

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 27 SEPTEMBRE 2021

L'an deux mille vingt et un, le vingt-sept septembre, à 11H00 heure de Paris, s'est réuni le Conseil d'Administration de la société Nexans Maroc.

Etaient présents :

MM.	Jean-Christophe JUILLARD	Président du Conseil d'administration
	Driss BENHIMA	Administrateur
	Karim BENNIS	Administrateur et Directeur Général
	Ahmed Réda CHAMI	Administrateur
	Olivier CHEVREAU	Administrateur
Mme	Laure HURBIN	Administrateur
	NEXANS PARTICIPATIONS	Administrateur, représentée par Mme Magali VALAT

Administrateur absent excusé:

M.	Ali FASSI FIHRI	Administrateur
----	-----------------	----------------

Etaient également présents à la réunion:

MM.	Amine EDDAIF	Cabinet PricewaterhouseCoopers Maroc
	Mohamed TOUHLALI	Cabinet FIDUMAC
Mme	Selma ALAMI	Directrice Générale Adjointe de Nexans Maroc
M.	Mohamed ELGHAZI	Directeur Financier de Nexans Maroc

Mme Magali VALAT assure les fonctions de secrétaire de séance.

Le Président indique que le Conseil réunit la participation 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 des réunions du 26 mars 2021 et du 1er avril 2021
2. Arrêté des Comptes semestriels au 30 juin 2021 – Compte-rendu des travaux du Comité d’Audit
3. Rapport de la Direction Générale sur la marche des affaires
4. Risk mapping/ Environnement économique/Plan stratégique
5. Point sur le Projet Fès
6. Adoption des mises à jour et nouvelles Procédures du Groupe
7. Questions diverses
 - Suivi de la mise en œuvre des recommandations du rapport d’audit interne
 - Projet Primavera
 - Point sur TEM
 - SIRMEL : Projet de prêt interco - rachat d’actions
 - Point sur les prêts intercos
 - Point sur l’Environnement, Hygiène et Sécurité
 - Prochaine date de la réunion du Conseil

1. APPROBATION DU PROCES-VERBAL DES REUNIONS DU 26 MARS 2021 ET DU 1ER AVRIL 2021

Le Conseil adopte à l’unanimité des voix présentes et représentées les procès-verbaux de deux dernières réunions du Conseil d’Administration qui se sont tenues respectivement les 26 mars et 1^{er} avril 2021.

2. ARRETE DES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2021 – COMPTE-RENDU DES TRAVAUX DU COMITE D’AUDIT

Le Président cède la parole à MM. Karim BENNIS et Mohamed ELGHAZI qui présentent les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2021.

Puis M. Driss BENHIMA intervient pour rendre compte des travaux du Comité d’Audit, réuni le 23 septembre 2021.

Ensuite, sur invitation de Monsieur le Président, conformément à la loi, les Commissaires aux comptes déclarent qu’ils seront en mesure de certifier la régularité et la sincérité des comptes semestriels au 30 juin 2021.

Après discussion, le Conseil d’Administration, à l’unanimité des voix présentes et représentées, arrête donc les comptes semestriels clos au 30 juin 2021.

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

Le Président cède la parole à M. Karim BENNIS qui présente le rapport de la direction sur la marche des affaires.

Environnement économique

L'année 2020 a connu la plus forte récession jamais enregistrée avec un produit intérieur brut à – 7,6% et une dette publique culminant à 74% du PIB.

En 2021, la croissance du produit intérieur brut est attendue à +4,6% grâce à une excellente année agricole permettant, en 2022, un retour du PIB au niveau des exercices précédant la pandémie.

La période de crise passée a été pour le gouvernement une opportunité de mettre en place une série de réformes structurelles telles que :

- ✓ La création d'un fond d'investissement stratégique en soutien aux entreprises privées ;
- ✓ La refonte du cadre de protection sociale avec la généralisation de l'assurance maladie et des allocations familiales ;
- ✓ La restructuration du réseau d'entreprises publiques.

De plus, la première partie de l'exercice 2021 a connu une activité politique intense avec des impacts sur l'activité économique des prochains mois et années. On peut notamment relever :

- ✓ La finalisation du Nouveau Modèle de Développement ;
- ✓ La signature par le Maroc des accords d'Abraham ;
- ✓ La reconnaissance par les USA de la marocanité du Sahara ;
- ✓ Les élections législatives, régionales et communales du 8 Septembre 2021 avec les faits marquants suivants :
 - Perte du premier rang de la primature du Parti de la Jeunesse et du Développement (PJD),
 - Victoire du parti libéral RNI (Rassemblement National des Indépendants),
 - Coalition gouvernementale constituée de deux autres partis libéraux : Parti authenticité et modernité (PAM) et le parti de l'Istiqlal (PI)

Environnement du secteur électrique

Les Ministères de l'Intérieur, de l'Energie et des Finances ont signé un mémorandum d'entente relatif à la création de Sociétés Régionales Multi-Services (SRMs) de distribution d'électricité, d'eau potable, d'assainissement liquide et d'harmonisation des périmètres de distribution qui porterait notamment sur :

- ✓ L'extension territoriale des SRMs par rapport aux régies communales actuelles de distribution

- ✓ La réduction de la mission de l'ONEE:
 - A la production et au transport d'énergie,
 - A l'électrification du monde rural

Marché et parts de marché du 1^{er} semestre 2021

- Marché du bâtiment : La consommation du ciment et les importations de fil machine cuivre montrent que, durant le 1^{er} semestre 2021, le marché est revenu au niveau de celui de 2019. Pour cette catégorie de produits, à la date du 30 Juin 2021, la part de marché de Nexans Maroc a progressé de +1,8 point.
- Marché des infrastructures : Par rapport à la même période de l'exercice 2020, période fortement marquée par le confinement du Maroc, le marché, au cours du 1^{er} semestre 2021, a progressé de +106% et la part de marché de Nexans Maroc a augmenté de +5,7 points.

Résultats du 1^{er} semestre 2021

Nexans Maroc

Le chiffre d'affaires a connu un premier semestre de bonne facture en progression de +20,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2020 avec un volume de ventes de 850,1 MDH. Cette progression est en partie liée à la hausse des matières premières. Au cours de monnaies et des métaux constants, la progression est de +9,2 %.

A l'exception de l'activité aéronautique, fortement impactée par la pandémie, et de celle des câbles de télécommunications qui continuent d'être en baisse, notamment à cause de l'évolution technologique vers la fibre optique, les autres activités sont en croissance.

Il est à noter que les câbles d'énergie, constituant le *Core Business* de Nexans Maroc, progressent au 1^{er} semestre 2021 de +14% à cours de monnaies et métaux constants.

Concernant la répartition entre les ventes locales et l'export, les ventes en dehors du territoire marocain continuent à être très élevées malgré leur baisse de -26,9% par rapport à l'année 2020 qui était exceptionnelle. Elles sont supérieures de +22% par rapport à celles de 2019. Les ventes sur le marché domestique, quant à elles, progressent de +34,3% grâce à une bonne activité en câbles d'énergie et en transformateurs de puissance.

La marge commerciale de Nexans Maroc à fin Juin 2021 est à 22,9%, soit une progression de +0,6 point par rapport à fin Juin 2020. Il est à noter que cette progression est réalisée malgré une diminution des ventes de l'activité aéronautique, activité ayant usuellement le meilleur taux de marge.

Le résultat d'exploitation à fin Juin 2021 est de 67,4 MDH contre 39,9 MDH à la même date en 2020, soit une progression de 68,9%.

Le résultat net au 30 Juin 2021 est de 47,4 MDH contre 17,6 MDH à la même période de l'exercice précédent, soit une progression de +169%.

Les indicateurs financiers de Nexans Maroc montrent une progression satisfaisante de ses différents composants.

La trésorerie est excédentaire avec un solde positif de 240 MDH grâce à un ratio besoin en fond de roulement moyen sur vente de 8,3%, ratio amélioré de +3,3 points par rapport à celui au 30 Juin 2020.

Sirmel Maroc

L'activité distribution de Sirmel Maroc est en progression par rapport à 2020 de +4,4% avec un chiffre d'affaires social de 171,9 MDH au 30 Juin 2021. Cette progression modeste par rapport à au 1^{er} semestre 2020, fortement impacté par le confinement prolongé est liée à la conduite d'une politique prudente, tenant compte de la nature de la clientèle et à sa solvabilité pendant cette période de crise.

Le résultat d'exploitation à fin Juin 2021 est par contre en hausse et se situe à 8.355 KDH soit une augmentation de +181%. Ce résultat est le fruit de la politique d'assainissement menée au cours des années précédentes

Le résultat net après impôts au 30 Juin 2021 se situe à 5.044 KDH contre un 1^{er} semestre 2020 déficitaire à – 3.040 KDH

Sirmel Sénégal

L'activité distribution de Sirmel Sénégal est en progression de +53% par rapport à 2020 avec un chiffre d'affaires social au 30 Juin 2021 de 97,7 MDH.

Le résultat d'exploitation à fin Juin 2021 est en hausse à 4.796 KDH soit à +123% par rapport à la même période au cours de l'exercice précédent. Ce résultat est d'autant plus satisfaisant que les achats du principal donneur d'ordre du secteur électrique sénégalais sont en fortes baisses

Le résultat net après impôts au 30 Juin 2021 est à 2.634 KDH contre un 1^{er} semestre 2020 à peine à l'équilibre à +39 KDH.

Nexans Côte d'Ivoire

2021 est la troisième année d'activité de Nexans Côte d'Ivoire. Son chiffre d'affaires social au 30 Juin 2021 a été de 95.144 KDH, soit une progression de 20,9% par rapport à la même période 2020.

A la même date, le résultat d'exploitation est de – 3.460 KMAD contre un résultat de 2.786 KDH au 30 Juin 2020.

Le résultat net, fortement impacté par des frais financiers en hausse de +32%, est à – 8.621 KDH contre – 6.726 KDH en 2020 à la même période.

Comptes consolidés

a) Périmètre de consolidation

Au 30 Juin 2021, le périmètre de consolidation est le suivant :

- Nexans Maroc : Sté consolidante
- Sirmel : Filiale à 84,83 % de Nexans Maroc, Consolidée par intégration globale
- Sirmel Sénégal : Filiale à 50,90 % de Sirmel, Consolidée par intégration globale
- TEM : Filiale à 99,97 % de Nexans Maroc Consolidée par intégration globale
- COPREMA : Filiale à 99,40 % de Nexans Maroc
- Nexans Côte d'Ivoire : Participation de Nexans Maroc à 41 %, Consolidée par intégration proportionnelle

Le chiffre d'affaires consolidé à fin Juin 2021 est de 1.063,6 MDH contre 886,4 MDH à la même date de l'exercice 2020 soit une croissance de +20,0% et une croissance organique à cours de métaux et monnaies constant de +9,1%. La marge d'exploitation consolidée est de 79,1 MDH contre 46,2 MDH au 30 Juin 2020 soit une progression de +33 MDH

Le résultat avant impôts est de 72 MDH au 30 Juin 2021 contre 14 MDH à fin Juin 2020. Le résultat net est de 51,3 MDH contre 14,2 MDH à la même date 2020 et contre 47,0 MDH au 31 Décembre 2020.

Le résultat net part du groupe est de 49,2 MDH contre 14,2 MDH à la même période de 2021.

La trésorerie nette consolidée est à +156 MDH contre +103 MDH à la même date de 2020.

Le besoin en fond de roulement est à 510 MDH contre 355 MDH en 2020. Cet écart est lié au recours en 2020 a des leviers financiers (escompte sans recours et obligations cautionnées), leviers non utilisés durant l'exercice 2021 au vu de leur coût.

Perspectives 2021

Les résultats de Nexans Maroc et ses résultats consolidés devraient être, à fin 2021, en légère progression par rapport à 2021 au regard de la tendance baissière de l'activité durant le 2ème semestre, baisse liée aux difficultés financières de nombre de nos clients. Ces difficultés font suite aux 18 mois de crise économique et à la fin des subventions de l'Etat.

4. RISK MAPPING/ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE/ PLAN STRATEGIQUE

MM. Karim BENNIS et Mohamed ELGHAZI présentent leur analyse de risques.

5. POINT SUR LE PROJET FES

M. Olivier CHEVREAU présente l'état d'avancement de l'opération de retrait de Bourse.

6. ADOPTION DES MISES A JOUR ET NOUVELLES PROCEDURES DU GROUPE

Mme Magali VALAT intervient pour présenter la refonte des Procédures du Groupe .

Le Conseil d'Administration prend acte des nouvelles procédures et les adopte dans leur version refondue et confie au Directeur Général la responsabilité de les déployer et de les faire appliquer au sein de la société et de ses filiales.

7. QUESTIONS DIVERSES

7.1 Suivi de la mise en œuvre des recommandations du rapport d'audit interne

MM. Karim BENNIS et Mohamed ELGHAZI font un point d'avancement des mesures correctrices et indiquent qu'à ce jour, l'ensemble des points identifiés par l'audit interne de 2019 ont été clôturés.

7.2 Projet Primavera

Mme Magali VALAT présente le projet PRIMAVERA et son état d'avancement.

Après avoir répondu aux questions de MM. Reda CHAMI et Driss BENHIMA le projet est adopté.

7.3 SIRMEL : Projet de prêt interco - rachat d'actions

M. Karim BENNIS présente un possible projet de rachat d'actions de la société Sirmel.

A ce jour plusieurs demandes de rachats d'actions par des actionnaires ont été faites à la direction de la Société.

MM. Karim BENNIS et Mohamed ELGHAZI rappellent que statutairement, les cessions entre vifs sont libres.

M. Karim BENNIS et Mohamed ELGHAZI demandent au Conseil de se prononcer sur l'intérêt de racheter leurs actions aux minoritaires. Si le Conseil se prononce favorablement quant à l'intérêt de ce projet, un exercice de valorisation sera alors lancé, afin de pouvoir proposer un prix de rachat par action aux minoritaires désireux de revendre leurs titres

Après discussion, les membres du Conseil, à l'unanimité des voix présentes et représentées, se prononce favorablement pour la mise en œuvre du projet de rachat d'actions tel qu'il a été présenté.

7.4 Projet pour TEM

M. Karim BENNIS présente un possible projet concernant TEM.

7.5 Point sur les prêts intercos

MM. Karim BENNIS et Mohamed ELGHAZI font un point sur les prêts intercos .

Le Conseil prend acte de ces document et les ratifie

7.6 Point sur l'Environnement, Hygiène et Sécurité

M. Karim BENNIS fait un point et présente les statistiques.

Le Groupe continue à placer la sécurité de ses collaborateurs comme une priorité. Au 30 Juin 2021, Nexans Maroc enregistre 0 accident avec arrêt de travail depuis :

- 2034 jours à Mohammedia ;
- 2 261 jours à Casablanca.

Concernant la pandémie de Covid -19, à la date du 30 Juin 2021 et grâce aux différentes mesures mises en place dans le cadre de la sécurité sanitaire des collaborateurs, 11 d'entre eux ont été testés positifs, sachant que dans les différentes unités aucun cas grave ou décès n'a été enregistré depuis le début de la pandémie, au mois de Mars 2020.

7.7 Prochaine date de la réunion du Conseil

Le prochain Conseil sera convoqué pour le 31 janvier 2022 à Paris dans l'après-midi. Le Conseil d'approbation des comptes annuels est fixé pour le 29 mars 2022 à Casablanca.

La séance est levée à 13h20.

Le Président

Un administrateur

PROJET