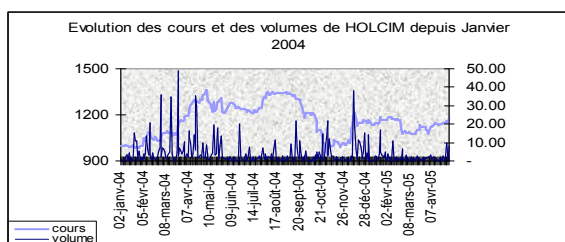


HOLCIM

Secteur : Bâtiments et matériaux de construction

1180 au 04 MAI 2005



Actionnariat :

	Capital
HOLCIM Ltd	51,00%
Divers actionnaires	35,22%
Banque Islamique de Développement	13,78%

Ratios boursiers :

	2002	2003	2004
BPA	56,2	99,0	83,8
PER	23,0	13,1	12,9
P/CF	15,3	11	9,9
P/B	6,9	5,2	4,5
DPA	40	92	48
DY	4,5%	9,1%	4,5%
Pay Out Ratio	71%	93%	57%

Chiffres clés :

	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires	1 409,4	1 568,4	1 586,4
Résultat d'Exploitation	375,4	565,9	472,7
Résultat Net	236,5	416,9	353,7
CAF	357,0	496,0	458,0

Rentabilité :

	2002	2003	2004	2005 ^e
Marge opérationnelle	26,6%	36%	30%	
ROE	29,9%	40%	35%	

La conjoncture favorable du secteur des BTP s'est poursuivie en 2004 et la progression de la consommation nationale de ciment pour l'année s'établit à 5,6% après une progression en 2003 de 9,3% .

Faits marquants de l'année :

- Application de la taxe parafiscale de 50 DH/t de ciment vendu sans impact sur le consommateur;
- Les ventes de ciment de Holcim pour l'exercice 2004 ont atteint 2,156 millions de tonnes en hausse de 7% ;
- Poursuite du développement de la vente des prestations de service d'élimination de déchets (déchets pharmaceutiques et produits agroalimentaires) ;
- Signature d'une convention pour la mise en place d'une filière de collecte et de valorisation en cimenteries des huiles usées sous l'égide du ministère de l'environnement ;
- Fermeture du centre de broyage de Doukkarat et départ du personnel (38 personnes) qui a bénéficié de plans

d'accompagnement (contrat de transport de camion, gérance de la buvette de Ras El Ma..) ;

- Un plan de départ volontaire « cadre » a été effectué à fin juillet 2004 pour 15 cadres de plus de 50 ans ;

- Transformation du centre de mélange de Nador en un centre de broyage clinker courant 2004. Un nouveau broyeur de 60t/heure (acquis en 2004) sera mis en service au deuxième semestre 2005 pour élever la capacité du centre à 600 000 tonnes de ciment broyé. Le montant de l'investissement global s'élève à 54 MDH.

Résultats comptables :

Les ventes enregistrées dans le segment du ciment gris ont atteint 2,156 millions de tonnes soit une hausse de 7%. Cependant, le chiffre d'affaire est resté au même niveau que celui de l'année dernière à 1 453 MDH.

Le résultat d'exploitation s'est inscrit à 480 MDH en baisse de 14% par rapport à 2003. Cette baisse s'explique par l'amortissement des installations de Fes Ras El Ma.

Dans le segment du béton prêt à l'emploi (BPE), les volumes vendus ont augmenté de 20% . Par conséquent, le chiffre d'affaires enregistré dans ce segment a connu une nette progression de 20% à 201 MDH.

Enfin, le résultat d'exploitation a accusé une forte baisse à -7MDH suite .

La troisième activité de Holcim (Maroc) est le granulat dont 2004 est la deuxième année d'activité complète. Ce segment a dégagé un chiffre d'affaires de 24 MDH et un résultat d'exploitation négatif de 1,2MDH en progression par rapport à 2003 (-1,5MDH).

Concernant les résultats financiers consolidés du groupe, le chiffre d'affaires a augmenté de 1,1% s'inscrivant à 1 586 MDH alors que le résultat d'exploitation s'est établi à 473 MDH soit une baisse de 16%.

Le résultat net consolidé a connu également une progression baisse de l'ordre de 15% .

Perspectives :

Mise en distribution ciment à Settat en juin 2005 ;

Mise en service du broyeur de Nador au cours du dernier trimestre 2005 .