



**PARTENAIRE DU PROGRAMME
DE MISE A NIVEAU**

Les ciments portland artificiels
Le ciment portland composé
La chaux hydraulique artificielle

COMMUNICATION FINANCIERE

27 Juillet 2011



Les Ciments De Bizerte

2010 a été une année, avec des résultats en amélioration pour la SCB

- **La demande a été globalement forte**
 - Total ventes de ciment : 949,734 tonnes (en 2009 : 949,585 tonnes)
- **Les prix sont meilleurs**
 - Prix locaux +4,74%
 - Des prix stables à l'export
- **La SCB a vu ses résultats s'améliorer**
 - Un chiffre d'affaires en progression de 4,33%
 - Des charges qui augmentent moins vite que le CA : -3,20%
 - Le résultat net augmente de 45% : 3,4 MD contre 2,3 MD en 2009 mais reste inférieur aux possibilités réelles de l'usine

2011 est une année qui se caractérise par: le début de la mise en place des projets de développement et une forte amélioration des résultats annuels attendus.

- **Contexte de 2011 : demande forte, et la SCB écoule toute sa production et compte même s'approvisionner en clinker (50 000 Tonnes)**
 - Le chiffre d'affaires augmenterait de 16% pour l'année, pour atteindre 98 MD
 - Et le résultat net augmenterait de 155%, pour se situer à 8,6 MD
- **Les Projets de développement sont mis sur les bons rails**

1- Le coke de pétrole

- L'atelier de coke de pétrole est en exploitation en continue



L'atelier coke de pétrole en exploitation





Aménagements des aires de stockage

2- Augmentation de capacité

- Le contrat relatif à l'augmentation de capacité a été signé le 27/12/2010 et les travaux ont démarré.
- Le marché a été attribué à Polysius, un des principaux constructeurs internationaux

- **Le Projet porte sur l'ensemble du processus de production: Une usine nouvelle**

L'Amont: Concassage et cru	Atelier cuisson : PMN II	L'aval: Le Broyage et L'Ensachage
•Acquisition de Terrains (4.6MD) •Développement de l'atelier concassage (2MD) •Renouvellement des gratteurs (3.5MD)	•Augmentation de la capacité de production du four II à 4000t/j •Changement du refroidisseur à clinker •Réduction du taux de rejet 20mg/Nm³ •Réduction des consommation thermique et électrique	•Développement de l'atelier broyage (15MD) •Fluidisation des silos (6.3MD)* •Acquisition d'une ensacheuse 12becs (2MD) •Installation d'une deuxième ligne de palettisation (1.8MD) •Automatisation de l'ensachage (0.8MD) •Modernisation du quai (chargement et déchargement) (15MD)



Réunion technique avec Polysius le 30/06/2011



Réunion avec Polysius le 30/06/2011

Les principales caractéristiques du nouveau projet

- **Le changement majeur est donc une augmentation de la capacité de production moins importante qu'initialement programmée**
 - 1,320 millions tonnes de clinker contre (1,620 millions de tonnes prévues initialement)
- **Les autres composantes sont maintenues pour l'essentiel**
 - Raccourcissement du four
 - Refroidisseur à grille au lieu du refroidisseur à ballonnés
 - Amélioration de l'efficacité énergétique : Thermique et électrique
 - Amélioration du taux de rejet 20mg/Nm³

Avec un coût inférieur au coût initial

- **L'enveloppe globale d'investissement (2011-2015) est estimée à 234,4 MD (inférieure au projet initial : 247 MD)**
 - 143,3 MD pour les investissements du PMN II (projet + frais d'approche)
 - 91,1 MD pour les investissements d'accompagnement et de maintenance
 - ❖ Projets d'accompagnement (Amont et Aval) : 75,1 MD
 - ❖ Gros entretiens : 16 MD

Suivi de la mise en place du nouveau projet

- **Investissements d'accompagnement**

- Passage au coke de pétrole: réalisé à 100%
- Extension du quai : Dossier d'appel d'offres en cours de préparation
- Fluidisation des silos : Travaux en cours
- Achat de carrière : Opération lancée, au stade de l'évaluation par le domaine de l'état des terrains localisés
- Doseurs: En cours de montage
- Engins de carrière: Programme étalé de 2009 à 2012
- Installation d'un deuxième palettiseur: Commande en cours d'exécution
- Projet d'augmentation de la capacité de l'atelier broyage ciment : Appel d'offre au courant du mois d'Aout 2011
- Projet de mécanisation des aditif du broyage : Appel d'offre au courant du mois d'Aout 2011
- Projet de modernisation du quai (chargement et déchargement) : Appel d'offre au courant du mois d'Aout 2011
- Acquisition de deux grappeurs de reprise de matières premières : Appel d'offre au courant du mois d'Aout 2011



Marché du ciment : des perspectives favorables

- **Un marché porteur tant dans le pays que dans la région, du fait des perspectives du secteur du logement et des projets d'infrastructure**
- **Une croissance «naturelle» entre 6% à 10%**
- **A l'horizon 2015, le marché se profile comme suit:**
 - Une capacité de production totale de 12,3 MT de clinker et 15,5 MT de ciment
 - Une demande locale de l'ordre de 8,5 MT de ciment
 - Une capacité à l'export de 7 MT de ciment
- **La reconstruction en Libye consommera beaucoup de ciment**
- **La SCB a une position privilégiée à l'export**
 - Lui permet d'exporter tout excédent de production par rapport à la demande locale
- **Les prix augmentent régulièrement et sont appelés à augmenter encore**
 - Ecart reste important avec les prix pratiqués dans la région Méditerranéenne



Le nouveau business plan actualisé 2011-2015

- Un CA en croissance forte: passe de 85,037 MD en 2010 à 181,657 MD en 2015
 - Soit une croissance annuelle moyenne de 17,03% (15,24% ventes locales et 23,46% export)
- Une marge brute en nette amélioration
 - De 41,4% en 2010 à 60,73% en 2015
- Des charges d'exploitation en baisse
 - De 13,3% en 2010 à 10,20% en 2015
- Une rentabilité en forte hausse
 - Le résultat net passe de 3,38 MD en 2010 à 27,9 MD en 2014 et 29,1MD en 2015
 - Avec une marge nette qui passe de 3,6% en 2010 à 15,7% en 2015
- Le financement du projet : l'essentiel sera en fonds propres
 - Une dette de 65 MD à mobiliser en 2012 sur 10 ans au taux de 6% et 30MD à mobiliser en 2013 sur deux ans au taux de 6,25%

Un business plan 2011-2015 construit sur des hypothèses prudentes

- La production: elle se situe entre 9 et 11% de la production du secteur cimentier
- Ventes: réaliser un taux fluctuant entre 9 et 12% de la consommation totale du secteur
- Prix de vente
 - Ventes locales: augmentation de 5% du prix de vente sur la base du prix moyen de 2011
 - Ventes Export: augmentation de 3% du prix de vente sur la base du prix moyen de 2011
- Les charges
 - Augmentation de 5% /an des prix de l' énergie
 - Augmentation de 4% /an pour les autres charges
- Les investissements
 - Investissements courants: 91,1 MDT
 - Mise à niveau four II: 143,3 MDT
- Financement: 59,5% Fonds propres, 40,5% crédits a long et court terme



La SCB à l'horizon 2015

Disposera pratiquement d'une nouvelle usine avec :

- Une capacité installée de 1,3 MT de clinker et 1,5 MT de ciment, soit environ 11% des capacité nationales
- Un CA de 181,6 MD
- Un résultat net de 29,1 MD
- Un total bilan de 294,9MD
- Des fonds propres de 222,8 MD
- Un endettement brut de 50,46 MD
- Une trésorerie confortable 56,1 MD

Pour terminer.....

- La SCB est une entreprise techniquement forte, financièrement saine, bien installée dans son marché; et qui a de solides atouts pour son développement futur
- Son introduction en bourse était motivée par l'objectif de financer le développement de la société en faisant appel au marché financier, et de renforcer sa flexibilité financière, aujourd'hui on peut dire que:



Ces objectifs se réalisent

- Les perspectives de la société sont excellentes tant du point de vue de production que de rentabilité
- Sa capacité à créer de la valeur pour ses actionnaires est donc forte
 - La distribution de dividendes sera en effet conséquente pour une société fortement capitalisée et qui n'aura pas besoin de faire une rétention élevée de bénéfices
 - Son conseil d'administration sera renforcé par de nouvelles compétences
 - Elle disposerait d'outils de soutien du cours de ses actions si besoin est.





Merci de votre attention et au prochain rendez-vous