



Rapport Annuel 2000

Eléments financiers Groupe ONA



S O M M A I R E

• **PRÉSENTATION DU GROUPE**

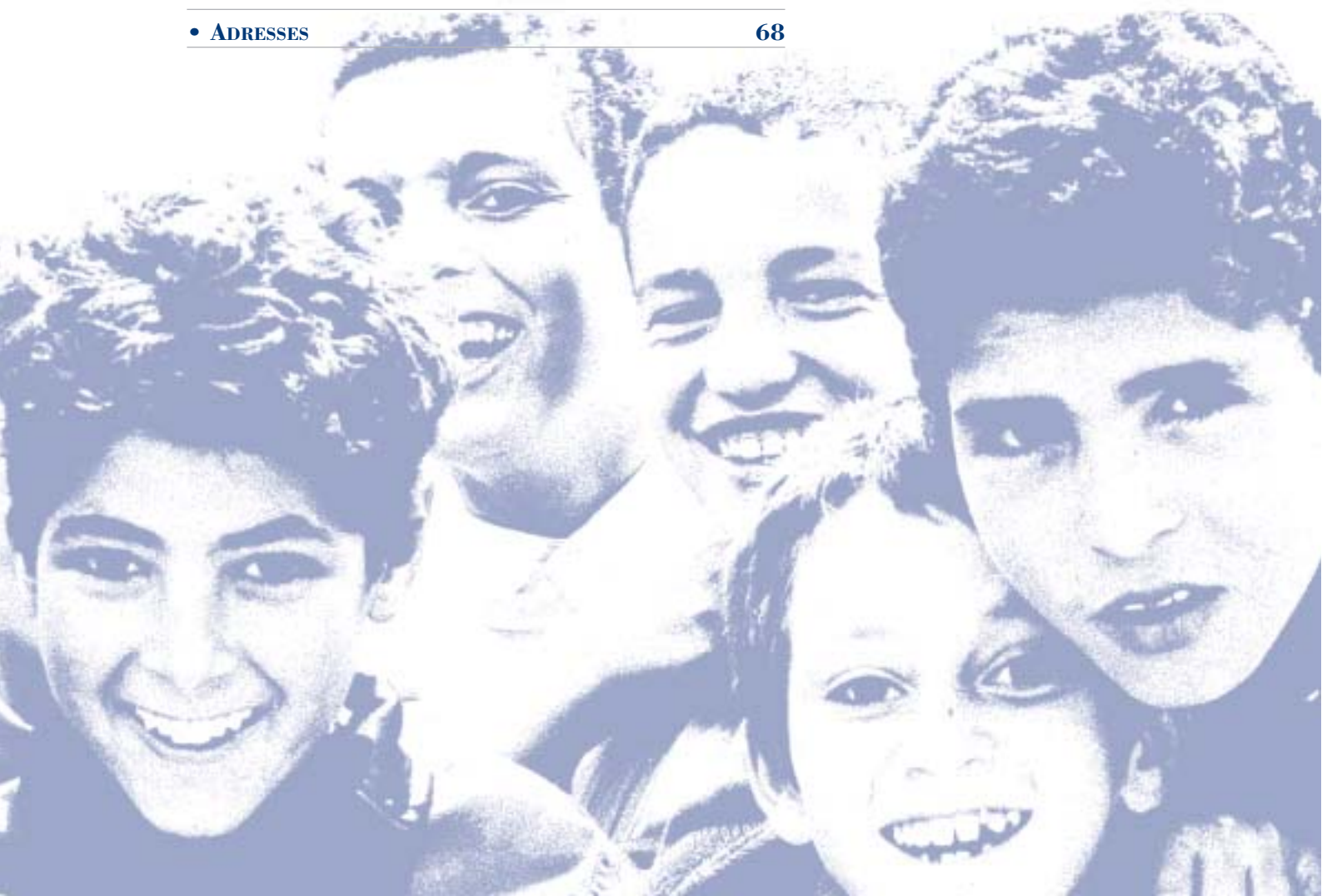
LES INSTANCES DIRIGEANTES	2
MESSAGE DU PRÉSIDENT	3
PROFIL DU GROUPE	4
CHIFFRES-CLÉS	6
BILAN SOCIAL	8

• **RAPPORT DE GESTION**

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE	10
FAITS MARQUANTS DU GROUPE	11
PERFORMANCES CONSOLIDÉES DU GROUPE	13
PERFORMANCES CONSOLIDÉES DES MÉTIERS	18
PERSPECTIVES	32
AFFECTATION DES RÉSULTATS	33
CONSEIL D'ADMINISTRATION	33

• **ÉLÉMENTS FINANCIERS** **35**

• **ADRESSES** **68**



LES INSTANCES DIRIGEANTES

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mourad Chérif, Président Directeur Général
Abdelaziz Alami, Vice-Président
Abdelkrim Bennani, Administrateur
Driss Jettou, Administrateur
M'Fadel Lahlou, Administrateur
Guy Motais de Narbonne, Administrateur
José Andres Reig, Administrateur
Franck Riboud, Administrateur
Comte Siméon Rylski, Administrateur
Abdelaziz Tazi, Administrateur
CIMR, représentée par Abdeljalil Chraïbi,
Administrateur
Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances,
représentée par Abed Yacoubi Soussane,
Administrateur

Comité Exécutif :

*de gauche à droite, Abdelaziz Abarro,
Guy Motais de Narbonne, Rachid Benyakhlef,
Jamal Agzenaï, Mourad Chérif,
Driss Traki, Kamal El Ayoubi,
Chakib Benmoussa.*

COMITÉ STRATÉGIQUE

Mourad Chérif
Abdelaziz Alami
Driss Jettou
M'Fadel Lahlou
Guy Motais de Narbonne
José Andres Reig
Abed Yacoubi Soussane

COMITÉ EXÉCUTIF

Mourad Chérif
Abdelaziz Abarro
Jamal Agzenaï
Chakib Benmoussa
Rachid Benyakhlef
Kamal El Ayoubi
Guy Motais de Narbonne
Driss Traki

*Mickelick Le Bigot, Président du Directoire d'Optorg,
est basé à Paris. Il est associé aux travaux du
Comité Exécutif et y participe chaque fois que
possible.*



MESSAGE DU PRESIDENT



Les résultats 2000 confirment la dynamique de croissance dans laquelle le Groupe ONA est engagé depuis 1999 : le chiffre d'affaires a augmenté de 6,1% et le résultat net consolidé part du Groupe, à 1 701 millions de dirhams, est en progression de 17%. Ils traduisent ainsi la poursuite du développement qu'a connu le Groupe dans ses cinq métiers stratégiques, tant sur le plan national qu'international.

Le secteur des Mines et Matériaux de Construction a été particulièrement actif avec la prise de contrôle à hauteur de 53,3% de l'opérateur minier canadien Semafo, le lancement de la construction du laminoir de Sonasid à Jorf Lasfar et d'une nouvelle cimenterie à Tétouan en partenariat avec le Groupe Lafarge.

Le processus de modernisation dans l'Agro-alimentaire et Boissons s'est confirmé avec l'acquisition de 50% de Leader Food en partenariat avec le Groupe Danone, le démarrage de Maropac opérant dans la fabrication des casiers et palettes en plastique et l'augmentation de la participation du Groupe dans Sotherma à hauteur de 50% pour développer le secteur de l'eau.

La Distribution a poursuivi son essor avec l'ouverture de deux nouveaux hypermarchés à Casablanca-Aïn Sebaâ et Rabat-Hay Ryad et le lancement de Marjane Agadir. La récente entrée d'Auchan dans le capital de Cofarma accélérera encore le rythme de développement d'ONA dans ce secteur.

Dans l'automobile, le partenariat ONA-Renault a été redéfini avec la cession de SIAB et de 30% de Renault Maroc à Renault France.

Dans le Tourisme et Aménagement, la mise en place d'un partenariat avec le groupe indien Obéroï permettra de réaliser trois projets dans l'hôtellerie de luxe au Maroc.

Enfin, dans les Activités Financières, l'exercice 2000 a vu la concrétisation réussie du partenariat AXA-ONA avec la naissance d'AXA Assurance Maroc ainsi que le regroupement des activités de courtage au sein du holding ONA Courtage.

Consolider et pérenniser la croissance rentable de nos métiers stratégiques, pour créer plus de richesses pour nos actionnaires et pour notre environnement, constitue aujourd'hui notre principal objectif.

Pour relever ce défi, nos équipes sont, à l'instar de l'année écoulée, mobilisées. Leur adhésion à une culture d'entreprise fédératrice, fondée sur le partage des valeurs d'engagement, d'esprit d'équipe, de transparence et d'esprit d'entreprise, est l'atout majeur de notre réussite.

En ce sens, je suis fier de poursuivre cette mission avec eux, grâce à leur soutien et leur fidélité.

Mourad Chérif

LE GROUPE ONA, CINQ MÉTIERS STRATEGIQUES

Fondé en 1919, le Groupe ONA a su, tout au long de son histoire, se remettre en cause, s'adapter à son environnement et faire preuve d'innovation. Il a ainsi toujours joué un rôle-clé dans la dynamisation de l'économie marocaine.

Sa politique de développement, menée avec le souci constant d'une croissance durable et rentable, et caractérisée par des croissances internes ainsi que par des acquisitions de sociétés, lui a permis de se positionner, dès les années 1980, en acteur majeur dans des secteurs d'activité essentiels pour le pays.

Depuis quelques années, le Groupe accélère son développement à travers la mise en place de partenariats stratégiques, visant à associer des leaders internationaux à ses projets. Il favorise ainsi l'échange de savoir-faire, renforce ses propres capacités d'investissement et contribue à inscrire le Maroc dans une dynamique d'ouverture économique. Aujourd'hui, Danone, AXA, Auchan et Lafarge constituent quelques-uns de ses principaux partenaires mondiaux.

En juillet 1999, la prise de contrôle de la SNI, a doté ONA d'une dimension nouvelle, offrant de multiples opportunités de synergies entre les filiales des deux Groupes et représentant un levier efficace pour le lancement de projets industriels.

Aujourd'hui ONA a choisi de se concentrer sur cinq métiers stratégiques, dont il optimise la gestion par la mise en place d'une nouvelle organisation.

MINES & MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION

Présent dans le métier des Mines depuis 1928, le Groupe ONA a rassemblé ses participations minières au sein d'un holding, Managem, aujourd'hui coté en Bourse.

Grâce à une recherche permanente de la qualité, de la rentabilité et de la sécurité de ses productions, Managem a réussi à s'imposer comme un opérateur de référence au Maroc et sur le marché mondial.

Son rayonnement international s'est amplifié, en

juillet 2000, avec la prise de participation majoritaire dans la société canadienne Semafo, exploitant d'or en Afrique de l'Ouest.

Le contrôle de la SNI a, par ailleurs, amené ONA à intégrer aux côtés de son métier historique des Mines, un nouveau savoir-faire, celui des Matériaux de Construction, représenté par Lafarge Maroc, en partenariat avec le Groupe Lafarge, et par Sonasid.

AGRO-ALIMENTAIRE & BOISSONS

Engagées dans une alliance avec leurs amonts, particulièrement dans le monde agricole, mais aussi avec le consommateur, par l'optimisation des démarches marketing et la recherche de la qualité, les filiales agro-industrielles d'ONA sont le moteur des filières où elles interviennent.

Ainsi, dans le secteur du sucre, Cosumar est l'entreprise marocaine leader, intervenant à tous les niveaux du produit, grâce à une double dimension de raffineur et de sucrier.

Dans le secteur des produits laitiers, Centrale Laitière, en partenariat avec le Groupe Danone occupe également la première place du marché.

Il en est de même pour Lesieur Cristal, qui bénéficie, par ailleurs, de la libéralisation du secteur des corps gras, ouvrant la voie à de nouvelles perspectives.

Dans le secteur des produits de la mer, Marona et La Monégasque trouvent leurs débouchés essentiellement sur les marchés européens, américains et asiatiques.

Le Groupe a plus récemment étendu son champ d'action au secteur de la biscuiterie, en faisant l'acquisition, en septembre 1999, de Bimo et, en mars 2000, de Leader Food, entreprises à forte valeur ajoutée, détenues à parts égales avec Danone.

Enfin, la prise de contrôle de la SNI a permis d'intégrer, à travers la Société des Brasseries du Maroc, un nouveau métier, celui des boissons.

TOURISME & AMÉNAGEMENT

Promoteur de complexes immobiliers classiques et d'affaires, tels que le Casablanca Twin Center, premier gratte-ciel et centre commercial du Maroc, ONA a diversifié son activité dans le tourisme et le loisir, avec comme réalisation phare Amelkis à Marrakech.

Récemment, ONA a signé un accord de partenariat avec la chaîne indienne Obéroï, afin de développer un projet d'hôtellerie de luxe au Maroc.

Le Groupe est engagé, par ailleurs, dans l'aménagement de zones d'activités économiques, notamment dans la région Nord du pays, à travers TFZ (Tanger Free Zone), site bénéficiant d'un régime douanier spécial et de procédures administratives simplifiées.

DISTRIBUTION

Pionnier de la distribution moderne au Maroc, le Groupe ONA a introduit, dès 1990, à travers l'enseigne Marjane, le concept d'hypermarché. Un accord de partenariat, signé début 2001, avec Auchan favorisera l'accélération de l'implantation des hypermarchés et la création d'une chaîne de supermarchés.

A travers le Groupe Optorg, qu'il contrôle depuis 1993, ONA opère également dans le métier de la distribution de biens d'équipement, notamment des

engins Caterpillar, destinés à plusieurs pays d'Afrique Centrale et de l'Ouest.

Enfin, avec Sopriam, le Groupe ONA se positionne en acteur de poids dans la distribution automobile, représentant notamment les marques Peugeot et Citroën.

ACTIVITÉS FINANCIÈRES

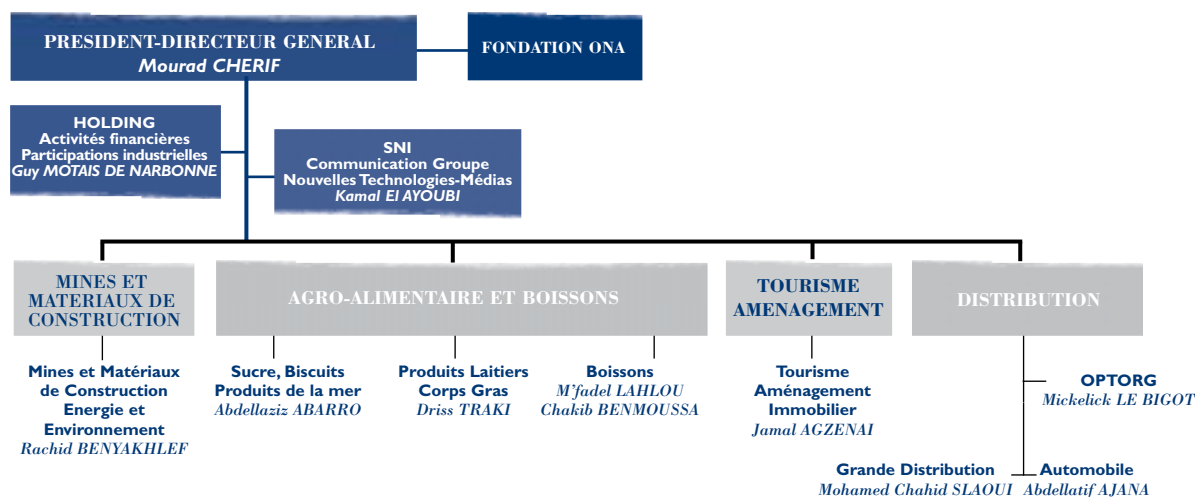
Les activités financières d'ONA englobent les participations du Groupe dans les métiers de la banque, de l'assurance, du courtage et du crédit à la consommation.

La création, en mai 2000, d'AXA Assurance Maroc, née de la fusion entre la Compagnie Africaine d'Assurances, filiale d'ONA, et AXA Al Amane, filiale marocaine du Groupe AXA, a permis au Groupe de devenir l'un des acteurs majeurs du secteur des assurances au Maroc.

A travers la Banque Commerciale du Maroc, ONA bénéficie également d'une place de choix sur le marché bancaire, en partenariat avec le Banco Santander Central Hispano.

Ses activités financières s'étendent, par ailleurs, au domaine du courtage, à travers Agma-Lahlou Tazi, partenaire du numéro un mondial, l'Américain Marsh Inc, et à celui du crédit à la consommation, à travers Eqdom.

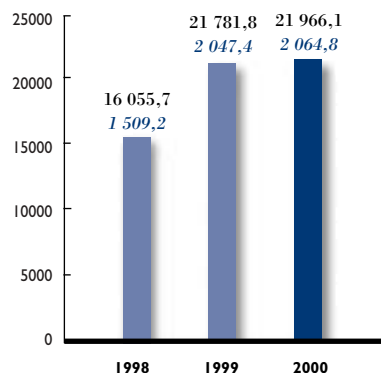
ORGANIGRAMME DU GROUPE



CHIFFRES CLES

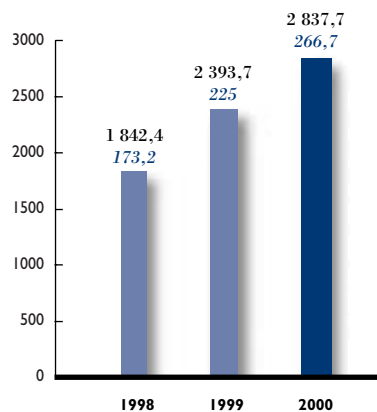
EN MILLIONS DE DIRHAMS / EN MILLIONS DE DOLLARS

Chiffre d'affaires consolidé



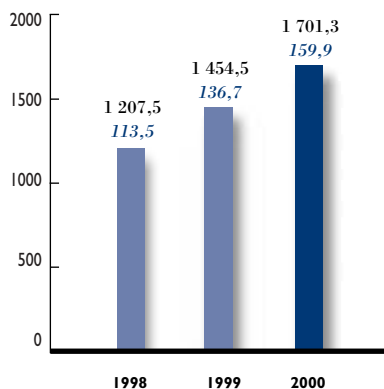
+6,1% A périmètre comparable (tenant compte de l'acquisition de Leader Food, du renforcement dans Sotherma, des cessions de Renault Maroc, de Siab en 2000 et d'Idéale en 1999), le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 21 808 millions de dirhams, soit une croissance de 6,1% par rapport à 1999. Cette croissance a été rendue possible par la montée en puissance des projets de développement dans les Mines (l'ouverture de CMBA II, nouvelle usine de production de cobalt métal et l'extension de SMI) et dans la Grande Distribution (ouverture de deux nouveaux hypermarchés). Elle traduit également les bonnes performances commerciales des principales filiales du Groupe malgré un environnement difficile marqué par un tassement de la consommation nationale.

Résultat d'exploitation consolidé



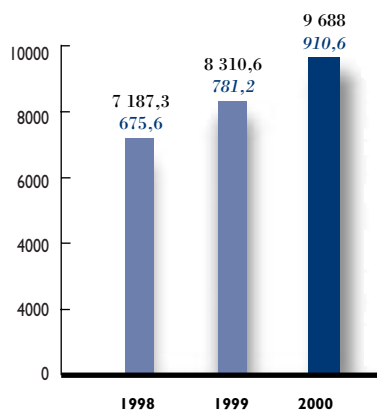
+18,5% Le développement de l'activité du Groupe s'accompagne d'une très notable évolution de la profitabilité. Le résultat d'exploitation consolidé marque ainsi une progression significative de 18,5% à 2 838 millions de dirhams sous l'impulsion de la croissance de l'activité commerciale des filiales du Groupe et de l'intégration de nouvelles activités porteuses de marge, mais également de la mise en place d'importants programmes de réduction des coûts, d'amélioration de la productivité et de pilotage des contributions des produits.

Résultat net consolidé part du Groupe



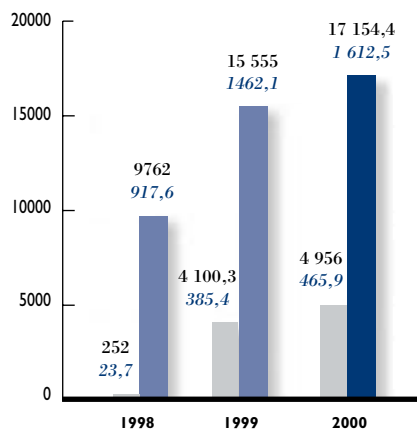
+17% Le résultat net part du Groupe qui intègre notamment la croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration de la marge opérationnelle, ressort à 1 701 millions de dirhams, en croissance de 17% par rapport à 1999.

Capitaux propres consolidés part du Groupe



+16,6% Les capitaux propres consolidés du Groupe ONA s'élèvent à 17 154,4 millions de dirhams au 31 décembre 2000, en hausse de 10,3% par rapport au 31 décembre 1999. Les capitaux propres part du Groupe augmentent de 16,6% au 31 décembre 2000 par rapport au 31 décembre 1999.

**Endettement net /
Capitaux propres consolidés**



Avec des investissements nets consolidés de 3 517 millions de dirhams, l'endettement net consolidé du Groupe reste très raisonnable, augmentant seulement de 856 millions de dirhams à 4 956 millions de dirhams en 2000. Le ratio d'endettement net par rapport aux fonds propres consolidés ressort à 28,9% en 2000 soit 2,5 points de plus qu'en 1999.

+28,9%

**TABLEAU DE CONVERSION
DES PRINCIPALES MONNAIES**

au 31 décembre 2000

USD	10,6386
EUR	9,8334
JPY*	9,4697
DEM	5,0280
FRF	1,4992
NLG	4,4624
ITL**	5,0788
ESP*	5,9103

* pour 100

** pour 1000



BILAN SOCIAL

Conscient que les femmes et les hommes qui le constituent sont sa principale force et donc son plus précieux capital, ONA a toujours mis l'élément humain au cœur de ses centres d'intérêt. Sa politique de gestion des Ressources Humaines s'articule autour de trois axes primordiaux :

- Promouvoir les valeurs du Groupe et veiller à leur application, à travers la création d'un espace de partage des valeurs du Groupe, la généralisation d'un système d'évaluation des performances individuelles, collectives et du degré d'adhésion aux valeurs, et enfin la mise en place d'un système de classification permettant d'asseoir une politique salariale équitable et facilitant la mise en place de passerelles de mobilité entre les filiales du Groupe.

- Développer le capital humain du Groupe, grâce à une politique de recrutement et d'intégration permettant l'attraction et la rétention des talents, une stratégie de formation visant le développement des compétences et des potentiels, une politique de gestion des carrières favorisant la mobilité et l'adaptation aux évolutions des exigences des métiers stratégiques du Groupe, et enfin, une organisation de la fonction RH qui s'articule autour de comités RH groupe et filiales.

- Piloter une politique sociale ambitieuse, basée sur une aide pour l'accès à la propriété des collaborateurs du Groupe, l'éradication de l'analphabétisme, la mise en œuvre d'une politique d'épargne des salariés, la sécurité du personnel et le respect de l'environnement des installations industrielles.

EFFECTIF

L'effectif périmètre du Groupe ONA est de 29 245 personnes au 31 décembre 2000.

Si l'Agro-alimentaire emploie presque la moitié des effectifs du Groupe (49,1%), les Mines & Matériaux de Construction, les Participations Industrielles, la Finance et la Distribution emploient respectivement 13,7%, 12,8%, 11,9% et 11,8% des collaborateurs du Groupe.

INDICATEURS RH (*)

TAUX D'ENCADREMENT

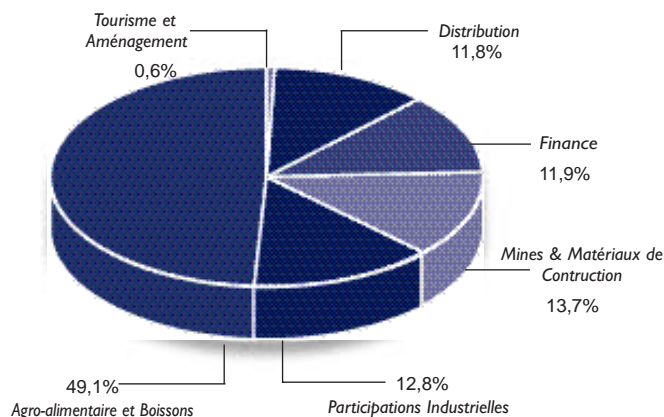
Le taux d'encadrement du Groupe est de 6,3%. Elevé au sein des filiales de la finance où il atteint 29%, il est de 4% au niveau de l'Agro-alimentaire.

AGE MOYEN (PERMANENTS)

82% des nouvelles recrues de l'année 2000 ont moins de 35 ans, portant l'âge moyen des collaborateurs permanents du Groupe à 41 ans, contre 41,3 ans en 1999 et 41,6 ans en 1998.

(*) : Hors BCM, le Groupe Lafarge, AXA Assurance Maroc, la Cellulose, Carnaud, Berliet, le Groupe SCE, Longométal Afrique et le Groupe Optorg.

Répartition de l'effectif selon les secteurs d'activité



FONCTION DES COLLABORATEURS

67% des collaborateurs du Groupe ont des fonctions opérationnelles, étroitement liées à la production. Ce taux est le plus élevé au niveau des filiales des Mines et Matériaux de Construction (77%) ainsi que celles de l'Agro-alimentaire (71%).

Le pourcentage de fonctionnels (administration, RH, finance, contrôle de gestion, juridique et systèmes d'information) est de 10%. Il est le plus faible au niveau des filiales de l'Agro-alimentaire et de la Distribution.

Le commercial, le marketing et la communication emploient 22% des collaborateurs du Groupe. Ce taux est le plus élevé au niveau de la Distribution (57%).

Enfin, la recherche et le développement occupent 0,9% de l'effectif total, principalement au niveau des Mines.

ACTIONS SOCIALES

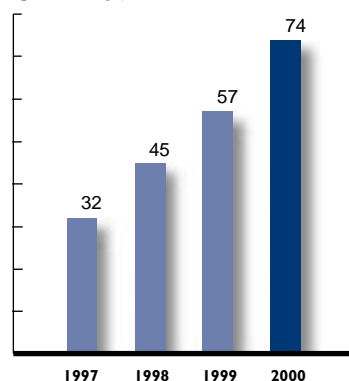
Les frais engagés dans le cadre de la politique sociale sont de 25 millions de dirhams. Les principales actions menées furent l'envoi en pèlerinage de 130 membres du personnel, l'aide scolaire pour 12 288 enfants des collaborateurs du Groupe, l'envoi en colonie de vacances de 2 355 enfants, l'octroi de dons pour fêtes, de médailles du travail et l'organisation de campagnes de circoncision...

AIDE À L'ACCESSION À LA PROPRIÉTÉ

Dans le cadre de la politique d'aide à l'accession à la propriété, 414 prêts immobiliers internes ont été accordés au cours de l'année, pour un montant de 40,5 millions de dirhams (prêt moyen de 98 milliers de dirhams).

Impact de la politique de formation

(en pourcentage)



NIVEAU D'INSTRUCTION

18% des collaborateurs permanents du Groupe sont sans instruction. Ce taux est en constante régression depuis 1996 (29% en 1996, 23% en 1997, 21% en 1998 et 19% en 1999).

Le coût total des campagnes d'alphabétisation lancées au niveau des différentes filiales du Groupe s'élève à 3,1 millions de dirhams, permettant à 1 748 collaborateurs de bénéficier des cours d'alphabétisation.

FORMATION

Le coût des actions de formation menées au cours de l'année 2000 s'élève à 27,3 millions de dirhams, soit 1,5% de la masse salariale.

Si 46% du coût de la formation est investi dans les formations transversales d'ouverture (bureautique, langue, management, communication...), les formations dans les métiers communs (finance, audit, contrôle de gestion, commercial, marketing, systèmes d'information, organisation, qualité, hygiène, sécurité, environnement, ressources humaines, maintenance, approvisionnement, logistique...) absorbent 26% du budget total.

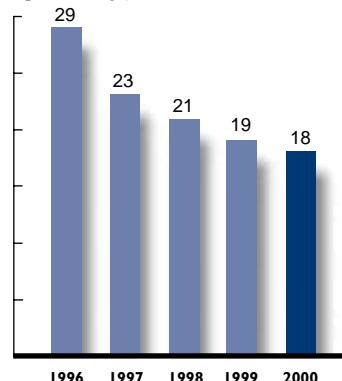
Le coût des formations spécifiques, liées aux activités des entreprises, représente 17% du coût total de la formation. Enfin, l'alphabétisation absorbe 11% du budget total de formation.

L'impact de la politique de formation (ratio bénéficiaires formation / effectif permanent) est de 74%, contre 57% en 1999, 45% en 1998, 32% en 1997).

Le nombre de journées de formation par collaborateur permanent est de 2,8 jours, en hausse de 40% par rapport à 1999.

Taux d'alphabétisme

(en pourcentage)



ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

TENDANCES GÉNÉRALES

2000 est l'année de la croissance soutenue de l'économie et du commerce à l'échelle mondiale.

L'appréciation du dollar et du yen pénalise les exportations américaines et japonaises. La faiblesse de l'euro explique de meilleures performances dans l'Union Européenne. Le renchérissement excessif du pétrole pèse lourdement sur les pays importateurs.

Au Maroc, 2000 se caractérise par une légère reprise de la croissance (+0,8% par rapport à 1999) malgré l'effet de la sécheresse sur la production agricole (-16,7% par rapport à 1999).

L'inflation a été maîtrisée (+1,9% par rapport à 1999). Le taux de couverture des importations par les exportations perd 6,8 points (69,5% en 1999 contre 62,7% en 2000) à cause du renchérissement de la facture pétrolière (+64,5% par rapport à 1999) et de l'accroissement en valeur des importations céréalières (+40,1% par rapport à 1999).

Dans cette conjoncture économique relativement défavorable, l'investissement croît néanmoins de 4,4% en 2000, tiré par le secteur bâtiments et travaux publics qui progresse de 10,4% par rapport à 1999.

ÉVOLUTIONS SECTORIELLES CONTRASTÉES EN 2000

La production industrielle croît de +3% en 2000 grâce aux bonnes performances des industries agro-alimentaires (+7% par rapport à 1999).

Le tourisme poursuit et consolide ses bonnes performances : +8,2% de touristes étrangers, +3,6% des nuitées dans les hôtels classés et surtout +10,3% des recettes pour atteindre 21 milliards de dirhams en 2000.

Le secteur bâtiments et travaux publics croît de +7,5% en 2000. Les ventes de ciment et les crédits à long terme accordés au logement augmentent respectivement de 3,4% et 20% par rapport à 1999. Les exportations des produits de la mer gagnent +5,3% par rapport à 1999.

Le secteur énergétique ne réalise en 2000 que +2,5% de croissance du fait du recul de la production hydroélectrique de 13,7% par rapport à 1999.

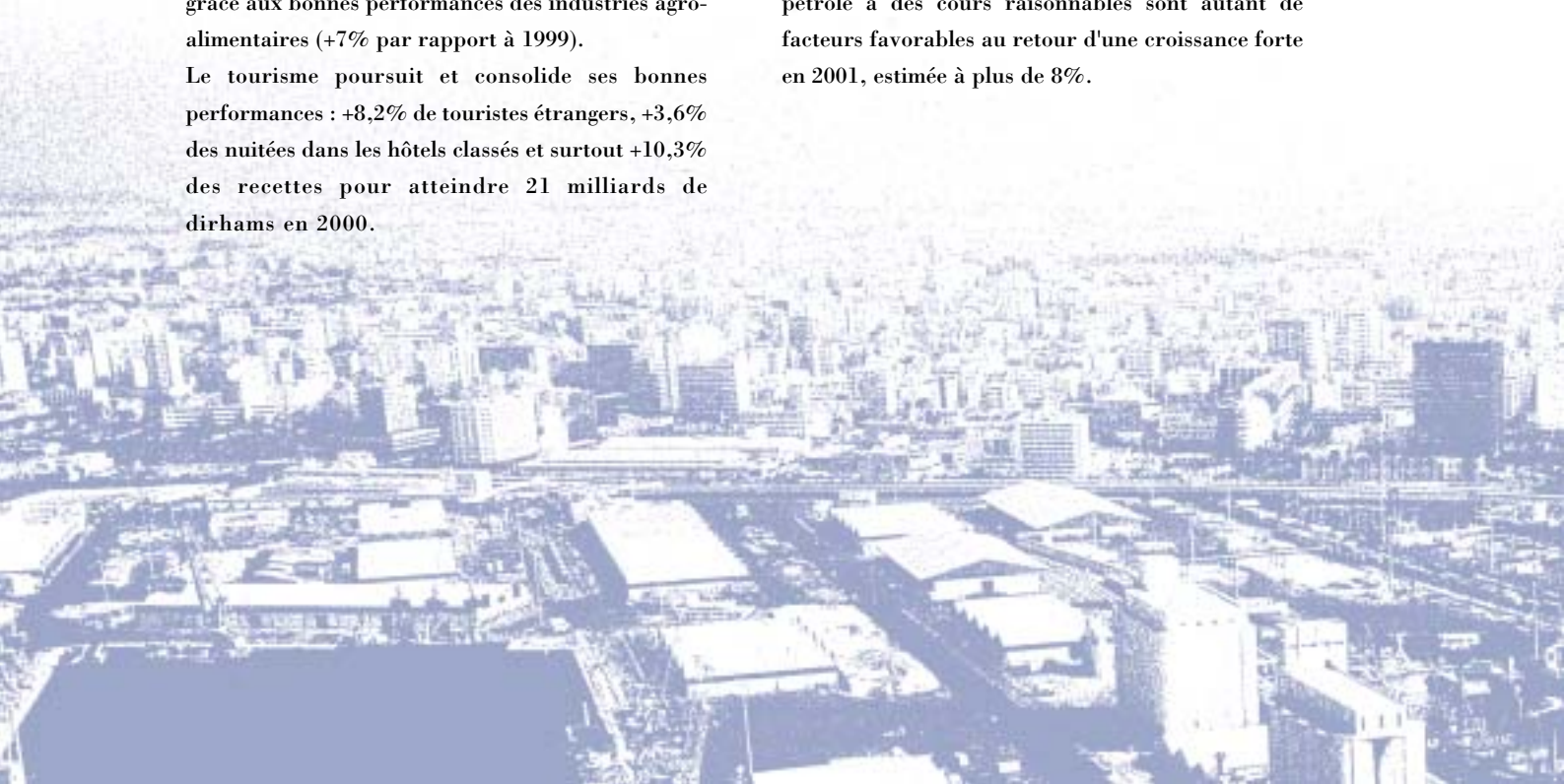
Le marché automobile, toutes catégories confondues, s'essouffle et amorce une légère baisse de 0,4% par rapport aux excellentes performances de 1999.

La capitalisation boursière ressort à 115 milliards de dirhams au 31 décembre 2000 contre 138 milliards au 31 décembre 1999, soit une baisse de 16,7% malgré l'introduction en bourse de Managem qui intervient pour 4,8 milliards de dirhams au 31 décembre 2000. L'indice général de la bourse de Casablanca perd 15,3% en 2000.

PERSPECTIVES RELATIVEMENT OPTIMISTES POUR 2001

Malgré un manque de visibilité du fait des incertitudes sur l'évolution du prix du pétrole et sur la parité du dollar, 2001 bénéficiera d'un environnement globalement favorable.

La pluie qui s'annonce relativement plus abondante, la cession de 35% de Maroc Telecom et le retour du pétrole à des cours raisonnables sont autant de facteurs favorables au retour d'une croissance forte en 2001, estimée à plus de 8%.



FAITS MARQUANTS DU GROUPE

RENFORCEMENT DU CONTRÔLE SUR SNI

La participation directe du Groupe dans SNI S.A. passe de 34% au 31 décembre 1999 à 56,4% au 31 décembre 2000.

ONA a acquis 60% de Copropar détenant 17,3% de SNI au 31 décembre 2000.

NOUVELLE ORGANISATION DU GROUPE

Pour réussir sa nouvelle stratégie de développement et en vue d'un meilleur pilotage du nouveau périmètre qui en résulte, le Groupe s'est doté d'une nouvelle organisation de gestion, établie sur cinq métiers stratégiques : Mines et Matériaux de Construction, Agro-alimentaire et Boissons, Tourisme et Aménagements, Distribution, Activités Financières.

RENFORCEMENT DU CONTRÔLE DE SEMAFO

En juillet, le Groupe ONA porte sa participation dans Semafo à 53,3%, notamment via Managem, et se dote en conséquence d'un outil de développement minier à l'international.

PARTENARIAT ONA-LAFARGE

Le Groupe ONA et le Groupe Lafarge ont signé le 14 janvier 2000 une convention de partenariat stratégique. Dans ce cadre, Lafarge Ciments investit dans une nouvelle cimenterie, Tétouan II, pour un montant de 1,2 milliard de dirhams.

LAMINOIR DE JORF LASFAR

Sonasid a signé le 3 février 2000 une convention avec l'Etat pour investir 600 millions de dirhams dans un laminoir à Jorf Lasfar.

ACQUISITION DE LEADER FOOD EN PARTENARIAT AVEC LE GROUPE DANONE

Après Bimo acquise en 1999, le Groupe poursuit son développement dans l'Agro-alimentaire vers des produits à forte valeur ajoutée, en prenant le contrôle de Leader Food dans un partenariat (50% - 50%) avec le Groupe Danone.

CRÉATION DE LA SOCIÉTÉ CENTRALE DES BOISSONS GAZEUSES (SCBG)

La Société des Brasseries du Maroc (SBM) crée SCBG qui se spécialise dans l'embouteillage et la commercialisation des produits du Groupe Coca-Cola. SCBG, filiale à 100% de SBM au 31 décembre 2000, détient une part de 40% du marché des boissons gazeuses.

DÉMARRAGE DE MAROPAC

Maropac, filiale à 100% de SBM, démarre son activité en février 2000 dans la fabrication des casiers et palettes en plastique.

AUGMENTATION DU CONTRÔLE DANS SOTHERMA

Le Groupe SNI accroît sa présence dans l'eau en portant sa participation dans Sotherma (filiale de la Société des Brasseries du Maroc), de 33% en 1999 à 50% en 2000.



DEVELOPPEMENT DE LA GRANDE DISTRIBUTION

Le Groupe poursuit son développement dans la Grande Distribution.

Après l'ouverture de Marjane Marrakech-Ménara en décembre 1999 et l'ouverture des magasins de Casablanca-Aïn-sebaâ et de Rabat-Hay Ryad, Cofarma a lancé le 9 juillet 2000 le chantier du septième hypermarché de la chaîne Marjane, Agadir Founty.

Les négociations entamées en 2000 avec le Groupe Auchan aboutissent à un accord de partenariat début 2001 sur les hypermarchés (cession à Auchan de 49% de Cofarma) et les supermarchés, pour lesquels les deux groupes créent un holding contrôlé à 51% par ONA.

LANCEMENT DE TRACTAFRIC CONGO

Optorg reprend un centre de distribution des camions Mercedes en République Démocratique du Congo.

REDÉFINITION DU PARTENARIAT ONA-RENAULT

Le Groupe ONA et Renault redéfinissent les termes de leur partenariat.

SIAB, qui distribue les voitures Nissan, et la participation de SNI dans Somaca (8%) sont cédées à Renault Maroc.

Renault France se renforce dans le capital de Renault Maroc, sa participation passant de 50% en 1999 à 80% en 2000. SNI reste dans le capital de Renault Maroc à hauteur de 20%.

MISE EN ŒUVRE RÉUSSIE DES ACCORDS AXA-ONA

Les groupes ONA et AXA ont parachevé au cours du premier semestre 2000 leur rapprochement décidé en 1999. La fusion AXA Al Amane-CAA donne naissance le 25 mai 2000 à AXA Assurance Maroc.

Agma-Lahlou Tazi et le cabinet Vidal sont regroupés dans le holding ONA Courtage créé à cet effet et contrôlé par ONA à hauteur de 51%.

CESSION DE MAROC LEASING

SNI cède en 2000 la totalité de sa participation dans Maroc Leasing.

CESSION EN BOURSE DE 25% DE MANAGEM

Pour consolider ses équilibres financiers, le Groupe a cédé en bourse 25% de Managem par une offre publique de vente à 551 dirhams/action.

L'introduction en bourse de Managem a été un plein succès.

STRUCTURE FINANCIÈRE DU GROUPE

Le Groupe ONA maintient une structure financière équilibrée. Le ratio endettement net consolidé/capitaux propres consolidés ressort à 28,9% au 31 décembre 2000.

PARTENARIATS FINALISÉS DÉBUT 2001

ONA et Obéroï ont défini en 2000 les termes de leur partenariat dans l'hôtellerie de luxe au Maroc, qui a été finalisé dans le cadre de la visite royale de mars 2001 en Inde. Une société commune a été créée pour un programme d'investissements à terme estimé à 100 millions de dollars. La participation d'ONA est de 35% dans cette société.

Le groupement Vivendi (auquel le Groupe ONA participe) remporte fin février 2001 la concession de gestion déléguée eau, électricité et assainissement des villes de Tanger et Tetouan.



PERFORMANCES CONSOLIDEES DU GROUPE

Les agrégats consolidés du Groupe se présentent comme suit :

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	21 966,1	21 781,8	0,8
Résultat d'exploitation consolidé	2 837,7	2 393,7	18,5
Résultat financier consolidé	-376,3	258,0	NS
Résultat non courant consolidé	817,4	1 433,9	-43,0
Résultat net consolidé	2 834,2	2 669,8	6,2
Résultat net part du Groupe	1 701,3	1 454,5	17,0
Capitaux propres consolidés	17 154,4	15 555,4	10,3
Capitaux propres part du Groupe	9 688,0	8 310,6	16,6
Capacité d'autofinancement consolidée	2 783,8	1 969,3	41,4
Investissements nets consolidés	3 516,8	7 172,9	-51,0
Endettement net consolidé	4 956,0	4 100,3	20,9
Effectif géré	24 675	24 388	1,2
Effectif périmètre	29 245	29 314	-0,2

2000 confirme les tendances positives, amorcées en 1999, des fondamentaux du Groupe ONA qui retrouve ainsi une croissance significative, rentable et durable.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Mines et Matériaux de Construction	3 942,0	3 522,0	11,9
Agro-alimentaire et Boissons	11 574,5	11 071,9	4,5
Distribution	4 601,7	5 051,5	-8,9
Tourisme et Aménagement	145,4	84,6	72,0
Activités financières	6,9	6,1	NS
Nouvelles Technologies et Médias	402,1	294,1	36,7
Participations industrielles	1 276,5	1 743,4	-26,8
Holding et Portefeuille	16,9	8,2	NS
Total	21 966,1	21 781,8	0,8

En comparable (en 2000, acquisition de Leader Food, intégration globale de Sotherma, mise en équivalence de Renault Maroc et sortie de SIAB; en 1999, sortie d'Idéale), le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 21 808,2 millions de dirhams, en amélioration de +6,1% par rapport à 1999.

Cette nette reprise de la croissance du Groupe s'analyse par :

- la montée en puissance des projets de développements des groupes Managem et Cofarma ;
- les actions commerciales et marketing menées dans les principales filiales du Groupe qui réalisent ainsi de bonnes performances, malgré un tassement de la demande sur des marchés de plus en plus concurrentiels ;
- également en comparable, le chiffre d'affaires consolidé de la Distribution est en croissance de 19,6% par rapport à 1999.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Mines et Matériaux de Construction	1 313,1	1 120,0	17,2
Agro-alimentaire et Boissons	1 268,2	1 154,9	9,8
Distribution	317,1	303,4	4,5
Tourisme et Aménagement	-17,4	0,0	NS
Activités financières	2,5	5,0	NS
Nouvelles Technologies et Médias	15,5	13,5	15,1
Participations industrielles	-53,6	-161,5	NS
Holding et Portefeuille	-7,6	-41,6	NS
Total	2 837,7	2 393,7	18,5
Taux de marge d'exploitation	12,9%	11,0%	+1,9 pt

Le Groupe connaît en 2000 une forte croissance du résultat d'exploitation consolidé auquel toutes les principales filiales du Groupe ont apporté une contribution significative.

Cette performance confirme et consolide le caractère rentable de la croissance réalisée en 2000.

Les programmes de réduction des coûts, les politiques commerciales dynamiques et de proximité, l'approche Qualité qui se généralise, le pilotage des contributions des produits constituent autant de leviers d'action qui ont permis au Groupe de faire passer sa marge d'exploitation de 11% en 1999 à 12,9% en 2000.

RÉSULTAT FINANCIER CONSOLIDÉ

Le résultat financier consolidé du Groupe ressort à -376,3 millions de dirhams en 2000.

Il reflète en 2000 l'effet sur une année pleine de l'endettement du Groupe consécutif aux investissements stratégiques des deux dernières années. 1999 intégrait par ailleurs des plus-values importantes réalisées sur les valeurs de placements.

Les programmes de réduction des besoins en fonds de roulement lancés en 1999 dans le cadre de la mise en place du système de gestion par création de valeur ont contribué à alléger significativement le poids de l'endettement sur le résultat financier consolidé.

RÉSULTAT NON COURANT CONSOLIDÉ

Le résultat non courant consolidé du Groupe atteint 817,4 millions de dirhams en 2000. Il n'est pas comparable à 1999 qui intégrait d'importantes plus-values réalisées notamment par ONA et le Portefeuille.

RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

La croissance du résultat net consolidé ressort à +6,2% par rapport à 1999. Elle résulte des évolutions contrastées de ses différentes composantes qui s'analysent comme suit :

- les charges financières augmentent et les plus-values sur cession diminuent par rapport à 1999 ;
- les sociétés mises en équivalence améliorent significativement en 2000 leur contribution au résultat net consolidé avant écart d'acquisition qui se situe à 746,8 millions de dirhams contre 663,8 millions de dirhams en 1999. Cette bonne performance est réalisée notamment grâce à Cellulose du Maroc et au Groupe Sonasid ;
- les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition baissent de 641,9 millions de dirhams en 2000. 1999 intégrait 793,3 millions de dirhams de dotations exceptionnelles de l'écart d'acquisition de SNI sur ses filiales ;
- l'importance moindre des plus-values de 2000 explique une économie de 251,7 millions de dirhams par rapport à 1999 sur la charge fiscale consolidée.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (RNPG)

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Mines et Matériaux de Construction	372,2	442,8	-15,9
Agro-alimentaire et Boissons	512,5	270,2	89,7
Distribution	156,2	103,9	50,3
Tourisme et Aménagement	13,2	-40,6	NS
Activités financières	435,2	545,7	-20,2
Nouvelles Technologies et Médias	18,1	4,2	NS
Participations industrielles	-60,5	-174,7	NS
Holding et Portefeuille	254,3	303,0	-16,1
Total	1 701,3	1 454,5	17,0

Le résultat net part du Groupe confirme la tendance positive de 1999.

Malgré la baisse en 2000 du résultat non courant consolidé, le RNPG atteint 1 701,3 millions de dirhams, en nette amélioration de +17% par rapport à 1999.

En comparable, la croissance du RNPG est plus forte et s'élève à +26,3% en 2000. Le Groupe consolide et confirme sa croissance rentable amorcée en 1999.

En comparable (plus-value SMI en 1999, dotation exceptionnelle de l'écart d'acquisition de SNI sur ses filiales en 1999, cession de 25% de Managem en 2000), le RNPG du métier Mines et Matériaux de Construction est en nette amélioration (+46% par rapport à 1999).

Egalement en comparable (plus-values stratégiques en 1999 et dividendes non récurrents en 2000 de l'assurance), le RNPG des Activités Financières est en progression de 19,9% par rapport à 1999.

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

Les capitaux propres consolidés du Groupe ONA s'élèvent à 17 154,4 millions de dirhams au 31 décembre 2000, en hausse de 10,3% par rapport au 31 décembre 1999.

Les capitaux propres part du Groupe augmentent de 16,6 % au 31 décembre 2000 par rapport au 31 décembre 1999. Ils se répartissent comme suit :

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Mines et Matériaux de Construction	1 074,6	1 050,4	2,3
Agro-alimentaire et Boissons	2 331,7	2 013,0	15,8
Distribution	628,9	484,2	29,9
Tourisme et Aménagement	-163,1	-155,8	-4,7
Activités financières	1 312,3	933,5	40,6
Nouvelles Technologies et Médias	-284,7	-298,0	4,5
Participations industrielles	-115,2	7,6	NS
Holding et Portefeuille	4 903,5	4 275,7	14,7
Capitaux propres part du Groupe	9 688,0	8 310,6	16,6

CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉE

La capacité d'autofinancement consolidée passe de 1 969,3 millions de dirhams en 1999 à 2 783,8 en 2000.

Cette évolution de la capacité d'autofinancement consolidée conforte le Groupe dans ses choix stratégiques et contribue significativement au maintien de ses équilibres financiers.

INVESTISSEMENTS NETS CONSOLIDÉS

L'évolution des investissements nets consolidés en 2000 par rapport à 1999 s'analyse comme suit :

(en millions de dirhams)

		2000	1999	Variation
Acquisitions	(1)	6 025,8	10 526,6	-4 500,8
• financières		3 720,7	9 447,1	-5 726,4
• non financières		2 305,1	1 079,5	1 225,6
Cessions	(2)	2 508,9	3 353,7	-844,8
• financières		2 354,8	3 214,1	-859,3
• non financières		154,1	139,6	14,5
Investissements nets	(1)-(2) = (3)	3 516,9	7 172,9	-3 656,0
• financiers		1 365,9	6 233,0	-4 867,1
• non financiers		2 151,0	939,9	1 211,1
Variation BFR (bilan)	(4)	-1 389,9	-433,0	-956,9
• BFR début		4 025,0	4 458,0	-433,0
• BFR fin		2 635,1	4 025,0	-1 389,9
Emplois nets consolidés	(3)+(4) = (5)	2 127,0	6 739,9	-4 612,9
CAF consolidée	(6)	2 783,8	1 969,3	814,5
Taux de couverture	% (6)/(5)	130,9%	29,2%	+101,7 pts

Le Groupe poursuit en 2000 la réalisation de son programme de développement initié en 1999. L'investissement net consolidé ressort à 3,5 milliards de dirhams, après 7,2 milliards de dirhams en 1999.

L'investissement financier net reste important en 2000. Il ne représente cependant que 39% de l'investissement net consolidé, contre 87% en 1999.

9,6% de SNI, 60% de Copropar, 19,3% de Semafo, 50% de Leader Food, et 17% de Sotherma constituent les principales acquisitions du Groupe en 2000.

25% de Managem, 30% de Renault Maroc, 90% de SIAB, 8% de Somaca et 20,1% de Maroc Leasing constituent les principales cessions du Groupe en 2000.

L'investissement physique net augmente en 2000 de 1,2 milliard de dirhams, traduisant la réalisation d'importants projets de développements initiés par le Groupe dans ses métiers stratégiques notamment les Mines (Akka Gold Mining, cuivre sommital et extension SMI), les Matériaux de Construction, l'Agro-alimentaire et Boissons et la Distribution (développement de la chaîne Marjane).

Le BFR qui intègre en consolidation les variations de périmètre continue en 2000 son recul favorable dans le cadre d'un système de gestion amélioré.

Corrigée des variations de périmètre et autres retraitements de consolidation, la réduction du BFR s'élève à 1 086 millions de dirhams en 2000 après 1 995 millions de dirhams en 1999, ce qui représente respectivement en 2000 et en 1999 31% et 28% de l'investissement net consolidé.

Le taux de couverture des emplois nets consolidés par la capacité d'autofinancement consolidée passe de 29% en 1999 à 131% en 2000.

ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ

L'endettement net consolidé du Groupe augmente seulement de 855,7 millions de dirhams (4 956 millions de dirhams en 2000 contre 4 100,3 millions de dirhams en 1999) avec des investissements nets consolidés de 3 516,8 millions de dirhams en 2000.

Cet endettement net est constitué principalement des dettes à moyen et long terme, dont le montant est passé de 2 734,3 millions de dirhams au 31 décembre 1999 à 4 440,2 millions de dirhams au 31 décembre 2000. La structure d'endettement du Groupe devient plus cohérente avec la nature stratégique de ses investissements. Le ratio d'endettement net par rapport aux fonds propres consolidés passe de 26,4% en 1999 à 28,9% en 2000. Cette structure financière équilibrée permet au Groupe de réaliser les objectifs de développement retenus dans le plan stratégique 2001-2003.

EFFECTIF DU GROUPE

Avec l'entrée de SNI dans le Groupe ONA en 1999, la notion d'effectif du Groupe mérite d'être précisée.

Deux catégories d'effectif ont été retenues :

- l'effectif géré correspond aux filiales où le Groupe exerce un contrôle majoritaire ou une influence effective dans la gestion des ressources humaines notamment par la fixation des objectifs budgétaires ;
- l'effectif du périmètre intègre, en plus de l'effectif géré, l'effectif des filiales suivies par le Groupe là où il exerce une influence dans la gestion des ressources humaines.

Au 31 décembre	Effectif géré			Effectif périmètre		
	2000	1999	Evolution en %	2000	1999	Evolution en %
Mines et Matériaux de Construction	2 386	2 288	4,3	4 019	4 023	-0,1
Agro-alimentaire et Boissons	14 315	14 414	-0,7	14 357	14 437	-0,6
Distribution	3 447	2 787	23,7	3 447	3 006	14,7
Tourisme et Aménagement	161	138	16,7	161	138	16,7
Activités financières	411	404	1,7	3 306	3 353	-1,4
Nouvelles Technologies et Médias	27	22	22,7	27	22	22,7
Participations industrielles	3 748	4 156	-9,8	3 748	4 156	-9,8
Holding et Portefeuille	180	179	+0,6	180	179	0,6
Total Groupe	24 675	24 388	+1,2	29 245	29 314	-0,2

L'augmentation de l'effectif géré (+1,2% en 2000) reflète la montée en puissance des projets de développements notamment chez Cofarma, Centrale Laitière et Managem.

INDICATEURS BOURSISERS ONA

	2000	1999
Cours au 31 décembre (en dirhams)	1 118	1 170
RNPG net par action – BPA – (DH/action)	97,8	84,0
Capitaux propres part du Groupe par action – ANA – (DH/action)	557,0	479,9
PER (Cours / BPA)	11,4	13,9
P/B (Cours / ANA)	2,0	2,4
Dividende (DH/action)	19	18
Rendement (Dividende/cours)	1,7%	1,5%

Le titre ONA perd 4,4% en 2000 contre une perte de 15,3% pour l'indice général de la bourse de Casablanca.

PERFORMANCES DES METIERS

MINES ET MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION

Ce métier intègre le Groupe Managem ainsi que la gestion des partenariats et participations dans les groupes Lafarge Maroc et Sonasid.

GROUPE MANAGEM

2000 est marquée par :

- la prise de contrôle majoritaire par Managem du Groupe Semafo ;
- la fusion absorption par CTT de CMBA ;
- le démarrage en septembre de l'unité cuivre sommital ;
- la mise à jour des études de faisabilité de plusieurs projets :
 - les mines d'or en Afrique de l'Ouest (Jean Gobelé en Guinée et Samira Hill au Niger) ;
 - l'usine hydrométallurgique à Guemassa pour la production de la calamine (oxyde de zinc) ;
 - la mine de Draa Sfar (région de Marrakech) où de nouvelles ressources en métaux de base ont été découvertes ;
- la mise en place du financement du projet Akka Gold Mining : augmentation du capital de 162 millions de dirhams et emprunt de 20 millions de dollars auprès de Proparco. Le projet avance dans le respect des délais et des coûts initialement prévus.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	1 731,0	1 415,2	22,3
Résultat d'exploitation consolidé	641,4	512,3	25,2
Résultat courant consolidé	615,8	531,5	15,9
Résultat net consolidé	526,3	598,5	-12,1
Résultat net part du Groupe	305,4	467,3	-34,6
RNPG comparable	407,2	284,0	43,3

La croissance de 22,3 % en 2000 du chiffre d'affaires consolidé du Groupe Managem résulte de l'augmentation des ventes de SMI (+20%) du fait de l'extension de la capacité de production et de la croissance des ventes de cathodes de cobalt à CTT (1 212 tonnes de cathodes contre 464 tonnes en 1999).

Le résultat d'exploitation consolidé s'améliore de 25,2% grâce à la croissance du chiffre d'affaires et à une meilleure maîtrise des coûts de production dans l'hydrométallurgie du cobalt. Le résultat d'exploitation de la filière Cobalt passe de 25,4 millions de dirhams en 1999 à 117,8 millions de dirhams en 2000.

En comparable (hors plus-value réalisée sur SMI en 1999 et l'effet de la cession de 25% de Managem en 2000), le RNPG connaît une croissance remarquable de 43,3 %, confirmant la pertinence des choix stratégiques du Groupe dans l'industrie minière.



GROUPE LAFARGE MAROC

Le Groupe Lafarge Maroc consolide sa pénétration (41,3% de part de marché) sur le marché marocain du ciment gris dont la croissance est estimée en 2000 à 3,4% par rapport à 1999.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	2 205,5	2 101,5	4,9
Résultat d'exploitation consolidé	670,0	606,1	10,5
Résultat courant consolidé	686,2	616,6	11,3
Résultat net consolidé	474,0	271,3	74,7
Résultat net part du Groupe	38,9	0,6	NS

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Lafarge Maroc augmente de 4,9% grâce à l'accroissement des tonnages vendus (+2,9% pour le ciment gris et +21,2% pour le béton) et à l'impact de l'effet plein de la hausse tarifaire du ciment en juillet 1999.

En plus de l'incidence de la croissance des ventes, l'amélioration du résultat d'exploitation consolidé s'explique en 2000 par une plus grande maîtrise des coûts variables de production (réduction de la consommation des combustibles les plus coûteux, baisse du coût de la sacherie et du prix de l'électricité d'environ 15% à partir du dernier trimestre).

Lafarge Bétons revient à un résultat d'exploitation positif de 7 millions de dirhams après une perte de -3 millions de dirhams en 1999.

Le RNPG du Groupe Lafarge s'améliore de 38,3 millions de dirhams par rapport à 1999, qui comprenait la dotation exceptionnelle de l'écart d'acquisition de SNI pour 15,6 millions de dirhams.

GROUPE SONASID

Sonasid lance en 2000 la construction d'un laminoir de 300 000 tonnes de capacité à Jorf Lasfar. L'investissement prévu s'élève à 600 millions de dirhams et le démarrage est programmé pour 2002.

A l'échelle nationale, 2000 est marquée par la croissance de la demande sur les ronds à béton et les fils machines d'environ 4,5%. Les nouvelles normes techniques de mars 2000 relatives aux ronds à béton permettent une meilleure protection de la production marocaine. Sonasid profite ainsi en 2000 de la baisse des importations par rapport à 1999, pour consolider sa politique de partenariat et de fidélisation avec les principaux clients.

L'activité commerciale de Sonasid s'améliore de 19,2% par rapport à 1999 grâce à l'accroissement des tonnages vendus (+10,6%) et à une hausse des prix moyens de vente de 7,8%.

Le résultat net part du Groupe augmente de 51,7 millions de dirhams (+25,7 millions de dirhams contre -26 millions de dirhams en 1999). Cette augmentation reflète notamment la bonne performance commerciale de 2000. 1999 intégrait par ailleurs une dotation exceptionnelle de 39,8 millions de dirhams d'écart d'acquisition SNI sur le Groupe Sonasid.

AGRO-ALIMENTAIRE ET BOISSONS

Ce métier comprend Cosumar, Bimo, Leader Food, les groupes Société des Brasseries du Maroc, Centrale Laitière, Lesieur Cristal, Marona et La Monégasque.

GROUPE SOCIÉTÉ DES BRASSERIES DU MAROC (SBM)

Avec l'entrée de nouveaux opérateurs, le marché national des boissons devient en 2000 de plus en plus concurrentiel.

Dans ce contexte, SBM crée la Société Centrale de Boissons Gazeuses (SCBG), filiale à 100% qui se spécialise dans la production et la commercialisation des produits du Groupe Coca-Cola.

Maropac, filiale à 100% de SBM, démarre en 2000 son activité dans les caisses et palettes en plastique.

Le Groupe SNI porte sa participation dans Sotherma à hauteur de 50% dans le cadre de sa stratégie de développement de l'eau minérale. Sotherma est désormais consolidée en intégration globale.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	2 575,9	2 132,0	20,8
Résultat d'exploitation consolidé	272,4	308,9	-11,8
Résultat courant consolidé	262,8	313,1	-16,1
Résultat net consolidé	144,8	-283,7	NS
Résultat net part du Groupe	-11,0	-149,9	NS

En dépit de la conjoncture économique difficile, le Groupe SBM réalise en 2000 une forte croissance du chiffre d'affaires consolidé (+443,9 millions de dirhams, soit +20,8 % par rapport à 1999) qui s'analyse comme suit :

- +7,5% sur les ventes en volume des boissons gazeuses ;
- +3,3% sur les ventes en volume de la bière dont l'export progresse de 24% en 2000 ;
- +134,3 millions de dirhams pour le chiffre d'affaires consolidé de Sotherma qui était mise en équivalence en 1999. Elle profite en 2000 des opportunités favorables sur le marché et réalise une croissance de 17% du volume des ventes ;
- +147,8 millions de dirhams chez SIM dont 2000 constitue la première année pleine d'exploitation.

Malgré la croissance des ventes, le résultat d'exploitation consolidé recule de 11,8% à cause du plein effet de la récupération par l'Etat de la subvention sur le sucre, et du renchérissement du concentré Coca-Cola aggravé par une parité dollar/dirham défavorable. Il intègre par ailleurs des régularisations sur les provisions clients et congés payés conformément aux procédures en vigueur dans le Groupe ONA.

Le RNPG s'améliore de 138,9 millions de dirhams par rapport à 1999 qui intégrait par ailleurs la dotation exceptionnelle de l'écart d'acquisition SNI sur le Groupe SBM pour 148,6 millions de dirhams.



GROUPE CENTRALE LAITIÈRE

Cet ensemble regroupe Centrale Laitière, Fromagerie des Doukkala et Pingouin.

Centrale Laitière lance en 2000 le yaourt économique "Mamzouj" (yaourt de 80g à 1,40 dirhams) qui connaît un remarquable succès.

Fromagerie des Doukkala lance "Carré crème" en juin 2000 et met en service la ligne UHT visant la réduction significative des coûts de production.

La concurrence devient plus vive et plus agressive sur les produits laitiers et le fromage fondu.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	2 650,9	2 521,9	5,1
Résultat d'exploitation consolidé	283,9	221,7	28,0
Résultat courant consolidé	315,9	244,7	29,1
Résultat net consolidé	199,6	167,2	19,4
Résultat net part du Groupe	111,9	94,0	19,0

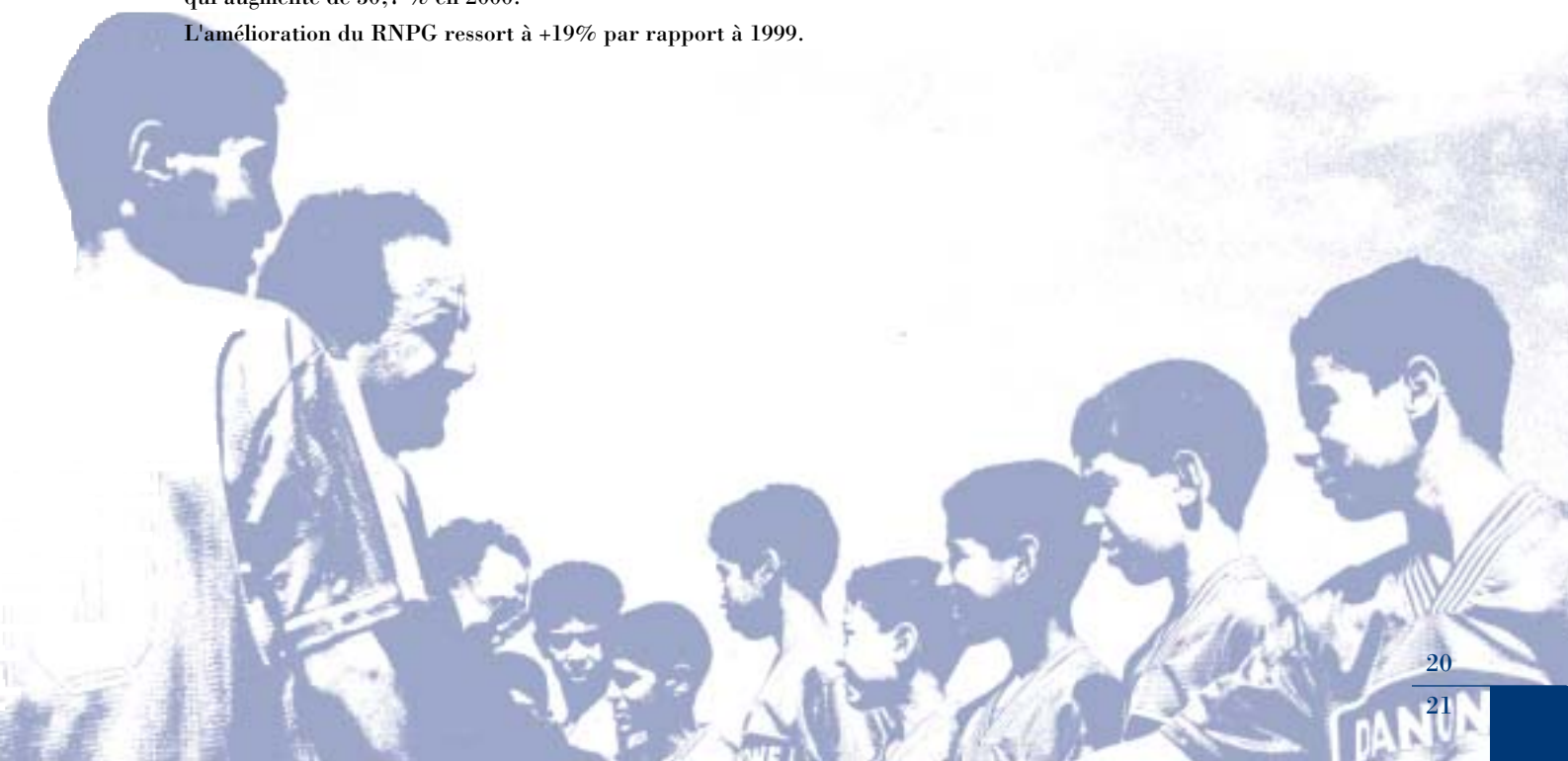
Malgré le tassement général du pouvoir d'achat, le Groupe Centrale Laitière a réalisé une croissance de 5,1% du chiffre d'affaires qui provient :

- d'une dynamisation de l'action commerciale et marketing sur les produits laitiers frais qui progressent de 5,9% par rapport à 1999. Le yaourt économique augmente les tonnages de la gamme des yaourts de l'ordre de 25%. La baisse du prix a dopé les ventes du yaourt à boire (+9,9% en 2000) ;
- du bon comportement du segment Lait, notamment le lait UHT qui gagne 13,2% en 2000 suite à l'extension de la capacité de conditionnement de 140 à 195 000 litres par jour ;
- de la bonne performance de Fromagerie des Doukkala qui a su résister à la pression de la concurrence par le renforcement de la force de vente et une meilleure synergie commerciale avec Centrale Laitière.

Le résultat d'exploitation consolidé affiche une amélioration de 28,1% grâce :

- aux bonnes performances commerciales de Centrale Laitière ;
- à l'amélioration des marges unitaires des produits induite par des gains de productivité et des économies réalisées sur les prix d'achat des principaux consommables ;
- aux bonnes performances techniques et commerciales de Fromagerie des Doukkala dont le résultat d'exploitation consolidé augmente de 5,2 millions de dirhams en 2000 ;
- à la réalisation par Pingouin d'un important programme de réduction des coûts avec un résultat d'exploitation qui augmente de 30,7 % en 2000.

L'amélioration du RNPG ressort à +19% par rapport à 1999.



GROUPE LESIEUR CRISTAL

L'année 2000 a été marquée par :

- le recul de 2% par rapport à 1999 de la consommation de l'huile de table sur le plan national du fait de deux années consécutives de sécheresse ;
- l'entrée en vigueur de la libéralisation du secteur des huiles le 1^{er} novembre. Les droits de douane sont désormais de 2,5% sur les graines et les huiles brutes et de 25% sur les huiles raffinées et les tourteaux ;
- la concurrence qui devient plus vive et plus agressive sur les huiles de table ;
- l'extension et la mise à niveau de l'unité de trituration de Roche Noire 2 ;
- la suspension de l'activité de trituration sur le site de Kénitra ;
- le lancement du projet de la production d'eau de Javel qui devrait voir le jour en 2001 ;
- le lancement sur le marché des bouteilles et bidons en PET ;
- l'acquisition de 90% d'Oléor en vue de consolider les parts de marché et rationaliser la gamme des huiles de table Lesieur Cristal dans le nouveau contexte de libéralisation du secteur.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	2 700,3	2 854,4	- 5,4
Résultat d'exploitation consolidé	353,6	326,1	8,5
Résultat courant consolidé	403,2	357,1	12,9
Résultat net consolidé	247,8	295,5	-16,2
Résultat net part du Groupe	170,3	199,5	-14,6

A 73% de part de marché en 2000, Lesieur Cristal consolide sa pénétration en commercialisant notamment 23 300 tonnes d'huile premier prix sous la marque Jawhara. Globalement les ventes de l'huile de table baissent de 0,4% en valeur par rapport à 1999.

L'année 2000 a enregistré une campagne oléicole médiocre estimée à 40 000 tonnes. Le renchérissement des prix d'achat qui en résulte a réduit les volumes d'huile d'olive vendus chez Lesieur Cristal de 58,4 % par rapport à 1999. Le marché du savon est resté stable par rapport à 1999, sous l'effet de la contraction du marché et de la concurrence des lessiviers et des savons importés. La part de marché de Lesieur Cristal se situe autour de 90%. Malgré l'arrêt de la production de 3 mois pour l'extension de l'usine de trituration, le Groupe Lesieur Cristal maintient sa part à 80% dans un marché de tourteaux qui a connu une croissance de 6% en 2000. Les prix de vente des tourteaux ont baissé en moyenne de 2,9 % par rapport à 1999.

Le résultat d'exploitation consolidé du Groupe Lesieur Cristal progresse de 8,5% malgré le recul du chiffre d'affaires, les augmentations des prix des matières plastique, du fuel et du gasoil.

Cette bonne performance résulte en 2000 des programmes d'optimisation des achats et d'amélioration des rendements industriels.

Le résultat financier consolidé positif augmente de 61% à la suite de l'optimisation du besoin en fonds de roulement.

Le RNPG de Lesieur Cristal recule de 5,9% par rapport à 1999, qui intégrait notamment des plus-values sur cession de titres. En comparable, le RNPG de Lesieur Cristal s'améliore de 6,7% par rapport à 1999.



COSUMAR

Le marché national du sucre enregistre une croissance de 2%. La hausse enregistrée sur les pains est atténuée par le retrait du granulé, des lingots et des morceaux.

Cosumar consolide sa part de marché de 2 points (65% contre 63% en 1999) grâce à la hausse de la production qui s'explique par :

- l'augmentation des jours travaillés (+22 jours par rapport à 1999) ;
- une amélioration de la production journalière (1971 t/j contre 1928 t/j en 1999) ;
- un gain de rendement sucre brut de +0,8 pt ;
- 3 actions majeures dans l'amont agricole : la mise en place d'un contrat de culture avec les agriculteurs, l'amélioration substantielle de la qualité technologique de la betterave et l'emblavement de 1 600 hectares dans le Haut Service.

2000 a connu le démarrage en septembre des investissements de productivité à la raffinerie de Casablanca sur la carbonatation, la filtration et la décoloration.

Cosumar lance par ailleurs le projet de passage en blanc de la sucrerie de Sidi Bennour pour 140 millions de dirhams.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	2 633,8	2 576,6	2,2
Résultat d'exploitation consolidé	153,8	152,8	0,6
Résultat courant consolidé	213,3	190,7	11,9
Résultat net consolidé	151,8	90,0	68,5
Résultat net part du Groupe	90,3	52,3	72,6

La croissance du chiffre d'affaires de 2,2% traduit la hausse de la production de 9,4% en 2000.

Le résultat d'exploitation progresse légèrement malgré le renchérissement des coûts de l'énergie et des emballages et le plein effet défavorable de la tarification douanière de 1999.

Le résultat financier augmente de 21,6 millions de dirhams grâce à une réduction par rapport à 1999 du besoin en fonds de roulement.

Le résultat non courant s'élève à -19,4 millions de dirhams en 2000, contre -58,8 millions de dirhams en 1999.

Le RNPG s'améliore de 38 millions de dirhams. Le taux d'intérêt du Groupe dans Cosumar passe de 58,1% en 1999 à 59,5% en 2000, via la hausse du taux d'intérêt d'ONA dans SNI.

En comparable, la croissance du RNPG est de +18,7% en 2000.

PRODUITS DE LA MER

Composée des groupes Marona et La Monégasque, cette activité est marquée par :

- le non renouvellement de l'accord de pêche Maroc-Union Européenne qui a pris fin en novembre 1999 ;
- l'instauration d'un repos biologique annuel de 5 mois contre 4 mois en 1999 et d'un mois d'arrêt commercial (février) imposé pour soutenir les prix de vente ;
- l'acquisition de deux bateaux, en exploitation à partir de mai 2000 ;
- la maladie de la vache folle qui dope la demande des Produits de la Mer notamment en Espagne ;
- la forte concurrence sur le marché des anchois et une parité euro/dirham défavorable chez La Monégasque.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	630,4	613,1	2,8
Résultat d'exploitation consolidé	154,5	53,7	NS
Résultat courant consolidé	166,1	57,3	NS
Résultat net consolidé	155,1	59,3	NS
Résultat net part du Groupe	155,1	59,3	NS

La croissance du chiffre d'affaires consolidé des produits de la mer (+2,8% par rapport à 1999) reflète :

- chez Marona, la forte croissance de la production (13 806 tonnes soit +30,3% vs 1999), grâce à de bonnes captures (2,3 T/ jour/ bateau contre 1,65 en 1999) conjuguée à une reprise de la demande sur le marché japonais ;
- le recul du chiffre d'affaires consolidé du groupe La Monégasque (-10,3% vs 1999) à cause d'une forte pression sur les prix de vente aggravée par la faiblesse de l'euro et une matière première - l'anchois - chère car moins disponible qu'en 1999.

Le résultat d'exploitation consolidé enregistre une forte croissance (+100,8 millions de dirhams par rapport à 1999) grâce à Marona qui réalise une année excellente en bénéficiant en 2000 d'une productivité élevée et d'une réduction substantielle des amortissements des bateaux de 27,3 millions de dirhams.

BIMO ET LEADER FOOD

A l'instar de Bimo, Leader Food a été acquise en partenariat (50% - 50%) avec Danone.

Les participations d'ONA dans Bimo et Leader Food ont été cédées à SNI à leur valeur d'acquisition.

Le chiffre d'affaires consolidé de Bimo (359,6 millions de dirhams) est en baisse de 3,8% par rapport à 1999, à cause d'une concurrence particulièrement forte sur les gaufrettes.

En contrepartie, les biscuits enregistrent une croissance remarquable. Le produit "Fusée" lancé en septembre 1999 a connu un succès très marqué.

La pâtisserie voit son chiffre d'affaires progresser de 10,5%. Une nouvelle ligne de production est opérationnelle début janvier 2001.

Le résultat d'exploitation de Bimo (-23,7 % par rapport à 1999) subit le recul du chiffre d'affaires et l'effet de la récupération par l'Etat de la subvention sur le sucre.

Pour sa première année d'activité, Leader Food a réalisé un chiffre d'affaires de 23,7 millions de dirhams (56% de snacks et 24% de chips). Un important programme est mis en place dès la prise de contrôle par les groupes ONA et Danone pour optimiser la distribution, élargir la gamme des produits et donner une forte impulsion au chiffre d'affaires.



DISTRIBUTION

Ce métier réunit la Distribution Automobile et les Groupes Cofarma et Optorg.

GROUPE COFARMA

2000 se caractérise dans la Grande Distribution par la prolifération des petites surfaces pour le commerce de proximité et la consolidation des réseaux de distribution spécialisés.

Le pouvoir d'achat des ménages souffre encore en 2000 de l'aléa climatique défavorable.

ONA a conclu un partenariat avec Auchan qui entre à 49% dans Cofarma dont ONA conserve 51%. Ce partenariat a pour but de développer le réseau d'hypermarchés (7 à fin mars 2001) mais aussi de créer un réseau de supermarchés sur le territoire marocain.

Poursuivant sa politique de développement de la chaîne Marjane, Cofarma ouvre en 2000 deux hypermarchés à Aïn Sebaâ en octobre et à Hay Riad en novembre et lance la construction d'un hypermarché à Agadir Founty.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	1 514,5	1 041,0	45,5
Résultat d'exploitation consolidé	37,6	26,1	43,9
Résultat courant consolidé	43,0	32,6	32,0
Résultat net consolidé	29,1	20,0	45,6
Résultat net part du Groupe	29,1	20,0	45,6

La forte croissance du chiffre d'affaires du Groupe Cofarma (+45,5%) provient principalement des développements : année pleine de Marrakech et ouverture de deux hypermarchés. Le chiffre d'affaires des magasins existants enregistre une croissance de 2,4 % en 2000.

Le résultat d'exploitation consolidé réalise une nette progression (+43,9%) par rapport à 1999 qui s'explique par l'évolution positive du chiffre d'affaires et aussi par les ventes des pas de porte, du fait de la création des galeries commerciales dans les nouveaux magasins.

GROUPE OPTORG

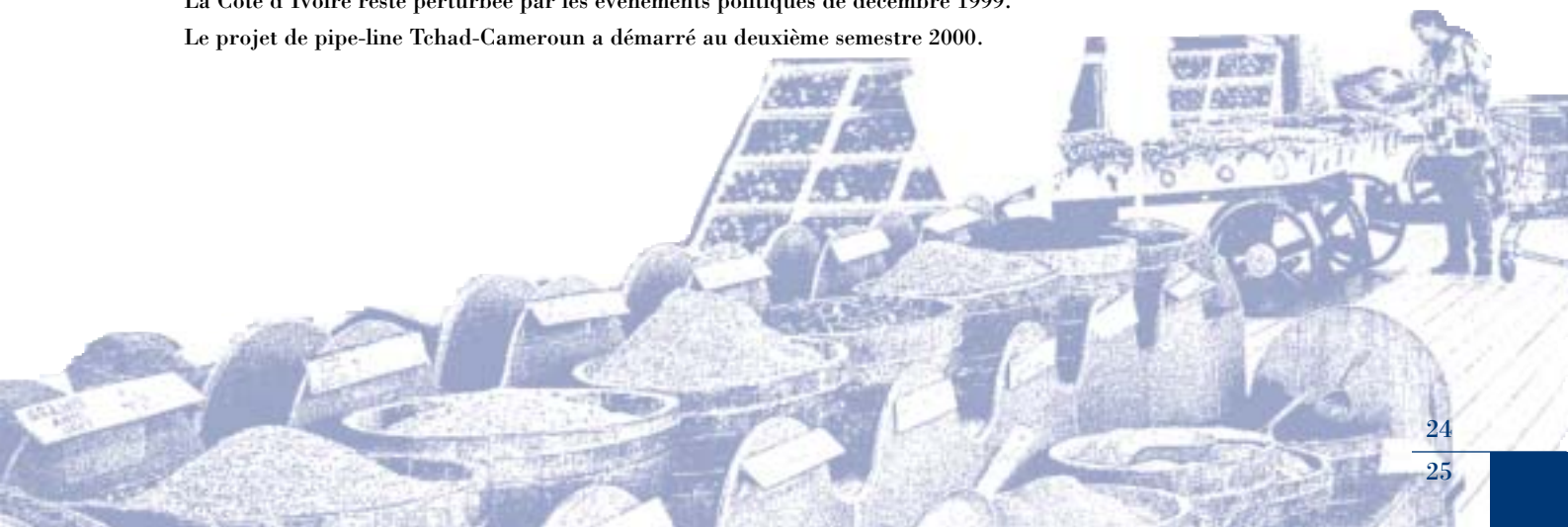
L'ensemble juridique Optorg est désormais consolidé en deux paliers :

- le palier Pêche et Froid qui fait partie des participations industrielles dans la nouvelle organisation de gestion du Groupe ONA ;
- le palier Optorg Activités Africaines qui regroupe toutes les filiales de distribution des biens d'équipement ou de consommation notamment dans l'Afrique francophone. Sauf indication contraire, cet ensemble qui intègre Optorg S.A. est appelé ci-après le Groupe Optorg.

Contrairement à 1999, le Groupe Optorg profite globalement en 2000 d'une meilleure conjoncture, liée à la reprise de l'activité forestière et à la hausse du cours du pétrole.

La Côte d'Ivoire reste perturbée par les événements politiques de décembre 1999.

Le projet de pipe-line Tchad-Cameroun a démarré au deuxième semestre 2000.



(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	2 024,8	1 879,9	7,7
Résultat d'exploitation consolidé	166,9	144,6	15,4
Résultat courant consolidé	191,9	147,4	30,2
Résultat net consolidé	67,1	36,0	86,5
Résultat net part du Groupe	65,1	31,7	105,4

Le chiffre d'affaires consolidé affiche une augmentation de 7,7% par rapport à 1999, malgré l'évolution défavorable de la parité franc/dirham. Exprimé en franc français, le chiffre d'affaires consolidé s'améliore de 14,7% grâce à la bonne performance de Tractaftric (+28% par rapport à 1999), qui compense le retrait de Peyrissac Côte d'Ivoire de 20% (baisse du marché automobile en Côte d'Ivoire).

Le Gabon réalise une bonne part de la croissance de Tractaftric avec une progression du chiffre d'affaires de 41% grâce aux ventes du matériel lourd pour les opérateurs forestiers.

Le résultat d'exploitation consolidé augmente de +15,4% en 2000. Les bonnes performances de Tractaftric et les économies sur les frais généraux d'Optorg S.A. ont largement compensé le recul de Peyrissac Côte d'Ivoire.

Le résultat financier consolidé progresse de 22,2 millions de dirhams grâce notamment à une amélioration du besoin en fonds de roulement et un endettement moindre en 2000.

Au total, le RNPG enregistre une progression remarquable.

DISTRIBUTION AUTOMOBILE

Cette activité intègre le Groupe Sopriam, et les partenariats Renault Maroc et Berliet.

La voiture française améliore son taux de pénétration à 47,3% dans un marché très concurrentiel dont les ventes ont évolué de 3,7%.

Dans le cadre de la nouvelle convention de partenariat avec Renault, le Groupe ONA a cédé SIAB (distribution de Nissan) à Renault Maroc et 30% de cette dernière à Renault France. De ce fait, SIAB est déconsolidée.

ONA qui détenait 50% de Renault Maroc conserve 20% de son capital. Renault est maintenant mise en équivalence alors qu'elle était consolidée par intégration globale en 1999. De ce fait, la comparaison entre 1999 et 2000 n'est guère significative.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	1 062,5	2 130,6	-50,1
Résultat d'exploitation consolidé	112,6	132,7	-15,2
Résultat courant consolidé	115,9	130,3	-11,1
Résultat net consolidé	78,3	86,5	-9,4
Résultat net part du Groupe	62,0	52,2	18,7

En comparable (mise en équivalence de Renault Maroc et sortie de SIAB en 2000), le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation, le résultat courant et le résultat net part du Groupe augmentent respectivement de 14,7%, 51,2%, 45,8% et 36,2% en 2000 par rapport à 1999.



Groupe Sopriam

Sopriam lance une chaîne de montage chez Somaca pour les modèles Partner et Berlingo (véhicules utilitaires de Peugeot et Citroën) et poursuit le développement de son réseau commercial en partenariat avec la chaîne Marjane.

Le chiffre d'affaires du Groupe Sopriam s'élève à 1 062,5 millions de dirhams, en progression de 14,7% par rapport à 1999.

Le résultat d'exploitation consolidé (+51,2 % en 2000 par rapport à 1999) traduit la performance commerciale et l'amélioration de la marge brute grâce à une parité franc/dirham favorable.

Renault Maroc

Le chiffre d'affaires consolidé de Renault Maroc était de 1 078,6 millions de dirhams en 1999. Elle est mise en équivalence en 2000.

Le résultat net part du groupe ressort à +4,6 millions de dirhams. En comparable, il s'élève à +13,7 millions de dirhams, soit une avance de 11,6 millions de dirhams par rapport à 1999.

Berliet Maroc

Dans un marché du véhicule industriel en régression, l'activité commerciale de Berliet atteint 383 millions de dirhams, en augmentation de 9,7% par rapport à 1999.

En 2000, Berliet Maroc signe une convention avec Kia Motors afin de commercialiser certains véhicules de la marque.

Le RNPG s'élève à +3 millions de dirhams, en avance de +1,4 millions de dirhams par rapport à 1999. Le taux d'intérêt du Groupe dans Berliet passe de 12,1% en 1999 à 17,6% en 2000.



TOURISME ET AMÉNAGEMENT

Ce métier intègre les activités immobilières du Groupe, et les projets d'aménagement.

CMO, futur holding Tourisme et Aménagement, devrait regrouper les participations du Groupe dans ce métier.

IMMOBILIER

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	145,4	84,6	72,0
Résultat d'exploitation consolidé	-17,4	0,0	NS
Résultat courant consolidé	-36,0	-24,7	-45,7
Résultat net consolidé	42,9	-39,7	NS
Résultat net part du Groupe	12,9	-40,6	NS

En comparable (hors CMO en 2000), le résultat d'exploitation consolidé de l'Immobilier s'améliore de +3,1 millions de dirhams.

L'amélioration du résultat net part du Groupe des filiales immobilières (y compris CMO) traduit l'évolution positive du résultat financier due à des encaissements plus importants et à une maîtrise des frais généraux en 2000. Il intègre notamment la reprise de provisions constatée avant 2000 dans les comptes consolidés des filiales immobilières, reclassée par ailleurs dans les comptes sociaux conformément aux nouvelles exigences de la réglementation de référence pour les comptes consolidés.

AMÉNAGEMENT

Tanger Free Zone (TFZ) et la Société d'Aménagement du Parc Industriel de Nouaceur (SAPINO) entrent dans le périmètre de consolidation du Groupe en 2000.

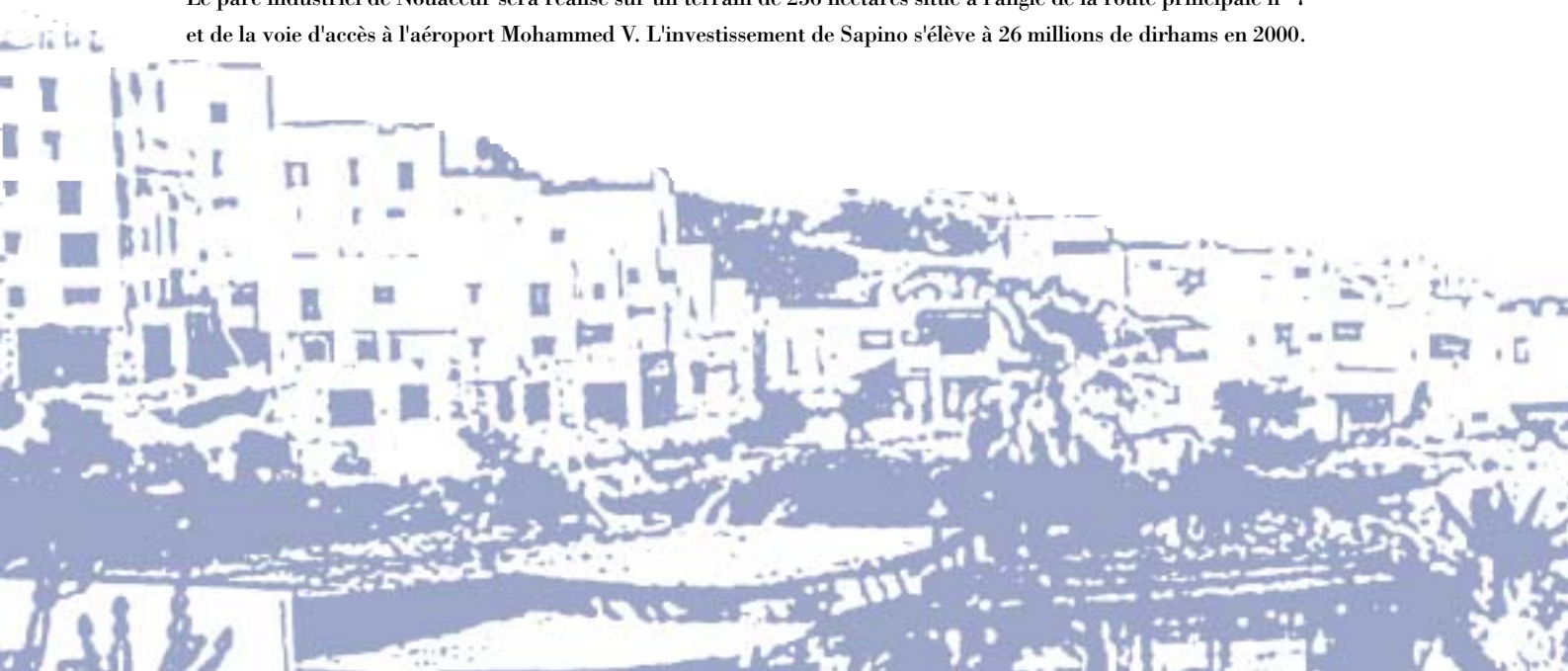
La zone franche d'exportation de Tanger est en cours de réalisation sur un terrain de 350 hectares.

TFZ a attribué 147 lots au 31 décembre 2000 dont 63 au cours de l'exercice 2000. L'état d'avancement des travaux sur les lots attribués s'analyse comme suit :

- 4 unités en exploitation ;
- 15 unités en cours de construction ;
- 8 demandes d'autorisation de construire ;
- 24 projets en cours d'étude.

L'investissement total prévu par TFZ s'élève à 228 millions de dirhams dont 165 millions de dirhams ont été réalisés en 2000.

Le parc industriel de Nouaceur sera réalisé sur un terrain de 256 hectares situé à l'angle de la route principale n° 7 et de la voie d'accès à l'aéroport Mohammed V. L'investissement de Sapino s'élève à 26 millions de dirhams en 2000.



ACTIVITÉS FINANCIÈRES

Ce métier intègre les groupes AXA-ONA, ONA Courtage, BCM, Eqdom et Somacovam.

GROUPE AXA-ONA

En attendant la libéralisation des tarifs automobiles (reportée au 1^{er} janvier 2002), les compagnies d'assurance font face à une concurrence vive dans un environnement économique et financier morose en 2000 (croissance du marché des assurances limitée à 5% et baisse de 15,3% de l'indice général de la bourse de Casablanca).

Pour AXA ONA, l'année 2000 est marquée par la mise en œuvre juridique et opérationnelle de la fusion entre AXA Al Amane et CAA.

AXA Assurance Maroc réalise une croissance de +5,9% des primes émises grâce à la branche vie qui évolue de +9,5%. Les provisions Somafic et CIH sont retraitées en consolidation conformément à la réglementation en vigueur. Le RNPG d'AXA Assurance Maroc s'établit à +272 millions de dirhams en 2000. Il n'est pas comparable à 1999 qui intégrait d'importantes plus-values.

GROUPE ONA COURTAGE

2000 est marquée dans le courtage par la création du holding ONA Courtage en partenariat avec le Groupe AXA. Ce holding, contrôlé à 51% par le Groupe ONA, regroupe Agma-Lahlou Tazi et Vidal.

2000 est également la première année pleine d'Agma-Lahlou-Tazi qui résulte de la fusion d'Agma et de Lahlou Tazi en 1999.

L'activité commerciale du courtage affiche une croissance de 3,7% en 2000.

L'augmentation du résultat net part du Groupe qui passe de +2,2 millions de dirhams en 1999 à +6,1 millions de dirhams en 2000, traduit les bonnes performances commerciales et les effets de synergie. Le taux d'intérêt du Groupe dans Agma-Lahlou Tazi passe de 50% en 99 à 25,5% en 2000, du fait de l'introduction du Groupe AXA dans l'activité de Courtage.

BCM

Dans un environnement bancaire marqué en 2000 par un renforcement de la concurrence, les produits d'exploitation bancaires de BCM enregistrent une augmentation de 2,1% par rapport à 1999.

Le RNPG de BCM S.A. ressort à +155,1 millions de dirhams, en légère progression par rapport à l'année dernière (+1,9%).

EQDOM

La tendance baissière du Crédit à la Consommation se poursuit en 2000 (-1% après -2,6% en 1999). Le taux effectif global (TEG) atteint 15,46% au premier octobre 2000 au lieu de 15,76% six mois auparavant.

Dans cet environnement difficile, Eqdom connaît néanmoins une croissance en 2000 de +0,7% de l'activité commerciale et de +1,8% de la production.

Le résultat net part du Groupe s'élève à +6,9 millions de dirhams, soit une amélioration de 3,5 millions de dirhams par rapport à 1999. Le taux d'intérêt du Groupe passe de 12,4% en 1999 à 18,1% en 2000.



NOUVELLES TECHNOLOGIES ET MÉDIAS

Ce métier est constitué en 2000 de Régie 3 consolidée par intégration globale et Radio Méditerranée International (RMI) qui entre désormais dans le périmètre de consolidation du Groupe par mise en équivalence.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	402,1	294,1	36,7
Résultat d'exploitation consolidé	15,5	13,5	15,1
Résultat courant consolidé	17,7	14,2	24,9
Résultat net consolidé	24,0	8,2	NS
Résultat net part du Groupe	18,1	4,2	NS

2000 se caractérise par une forte croissance du marché publicitaire au Maroc (+46% par rapport à 1999), tiré essentiellement par les opérateurs de télécommunications.

Régie 3 profite de ce contexte favorable et réalise en 2000 une croissance de 36,7% du chiffre d'affaires et de 15,1% du résultat d'exploitation.

Le résultat net part du Groupe de RMI ressort à +11,9 millions de dirhams en 2000.

PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES

L'entité de gestion "Participations Industrielles" du groupe est constituée par : Cellulose du Maroc, Longométal Afrique, Marost, Carnaud Maroc et les groupes Pêche et Froid et SCE.

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	1 276,5	1 743,3	-26,8
Résultat d'exploitation consolidé	-53,6	-161,5	NS
Résultat courant consolidé	-87,1	-201,2	NS
Résultat net consolidé	-64,3	-303,4	NS
Résultat net part du Groupe	-60,5	-174,7	NS

Le chiffre d'affaires consolidé des "Participations Industrielles" perd 26,8% par rapport à 1999, du fait notamment de la réduction du chiffre d'affaires du Groupe Pêche et Froid.

L'évolution du résultat net part du Groupe (+114,2 millions de dirhams par rapport à 1999) de cet ensemble s'analyse comme suit :

- +28,5 millions de dirhams chez Cellulose du Maroc qui réalise une excellente année en profitant d'une conjoncture favorable sur le marché mondial de la pâte à papier ;
- +11,6 millions de dirhams chez Carnaud Maroc qui comprenait en 1999 la dotation exceptionnelle de l'écart d'acquisition de SNI ;
- -27,9 millions de dirhams chez Longométal Afrique qui provisionne notamment une partie de ses actifs immobiliers et engage un plan de redressement ;
- +8,9 millions de dirhams chez Marost qui limite sa perte à -27,6 millions de dirhams en 2000 ;
- +84,4 millions de dirhams chez le Groupe Pêche et Froid dont le résultat net consolidé passe de -161,3 millions de dirhams en 1999 à -22,7 millions de dirhams en 2000.

HOLDING ET PORTEFEUILLE

(en millions de dirhams)

	2000	1999	Evolution en %
Chiffre d'affaires consolidé	16,9	8,2	NS
Résultat d'exploitation consolidé	-7,6	-41,6	NS
Résultat courant consolidé	-498,1	142,3	NS
Résultat net consolidé	233,3	1 101,6	-78,8
Résultat net part du Groupe	254,3	303,0	-16,1

Regroupant ONA S.A., SNI S.A. et les filiales gérées directement par le Holding ONA, cet ensemble affiche un résultat net consolidé de 233,3 millions de dirhams. Il n'est pas comparable à celui de 1999 qui comprenait des plus-values plus importantes avec un résultat financier plus favorable.



PERSPECTIVES

2001 constitue la première année du plan stratégique 2001-2003 qui vise la consolidation des développements stratégiques lancés depuis 1999, une croissance rentable et durable sur tous les métiers du Groupe et donc une création de valeur significative pour les actionnaires.

Le développement et la forte croissance des Mines se confirme, au Maroc, avec le lancement du projet minier polymétallique de Drâa Sfar et du projet hydrométallurgique de la Calamine (oxyde de zinc), et, à l'international, avec Semafo en Afrique de l'Ouest, via les projets Jean Gobelé et Samira Hill. 2001 profitera par ailleurs du démarrage de la mine d'or d'Akka au cours du premier semestre.

La conjoncture devient favorable dans les Matériaux de construction où le Groupe (à travers le partenariat avec Lafarge) confirme et consolide son engagement en lançant le projet de la cimenterie Tétouan II pour 1,2 milliard de dirhams. La croissance sera tirée en 2001 par une conjoncture économique qui s'annonce plus favorable.

Dans l'Agro-alimentaire et Boissons, le Groupe veut renforcer ses positions. Le lancement de nouveaux produits est prévu chez Lesieur (détergents, eau de Javel...). La libéralisation du secteur des huiles offre désormais des opportunités d'innovations sur le plan commercial et des marges de manœuvre, en vue d'optimiser les prix d'achats à l'import des huiles brutes et des graines.

Le développement de la chaîne du froid et l'effet sur une année pleine des ventes du yaourt économique soutiendront la croissance de Centrale Laitière en 2001. Des actions marketing et commerciales sont menées pour augmenter la consommation par tête des boissons gazeuses (à travers SCBG), des biscuits et snacks (à travers le partenariat avec Danone dans Bimo et Leader Food) et des eaux minérales.

Dans la Grande Distribution, l'accord signé avec Auchan contribuera au développement de la distribution moderne au Maroc. Il implique la poursuite active de l'implantation de nouveaux hypermarchés Marjane.

Il ouvre également de nouvelles perspectives avec la création d'une holding qui développera rapidement les premiers supermarchés au Maroc.

Par ailleurs, des opportunités dans de nouveaux métiers stratégiques sont en cours d'évaluation. Une équipe "Nouvelles Technologies et Médias" a été constituée pour concrétiser un à trois projets d'ici 2003 dans les télécommunications et les technologies de l'information.

Le groupement Vivendi (auquel le Groupe ONA participe) remporte en février 2000 la concession de gestion déléguée eau, électricité et assainissement des villes de Tanger et Tétouan, ce qui offre des perspectives prometteuses dans un métier à forte valeur ajoutée.

Enfin, le partenariat avec le groupe hôtelier indien Obéroï s'est traduit, dans le cadre de la visite royale de mars 2001 en Inde, par la signature d'un accord créant une société commune dans laquelle ONA détient une participation de 35%. Son programme d'investissement dans l'hôtellerie de luxe au Maroc est estimé à 100 millions de dollars.

Le Groupe souhaite généraliser progressivement le concept de holding "tête de métier" à travers un projet de refonte de l'organigramme juridique et financier dans le cadre du plan stratégique 2001-2003.



AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous soumettons l'affectation suivante du solde bénéficiaire de l'exercice :

	(en dirhams)
Bénéfice net comptable	398 199 950,43
Réserve légale (5%)	19 909 997,52
Solde	378 289 952,91
Report antérieur	2 264 347,18
Bénéfice distribuable	380 554 300,09
Dividende	330 447 050,00
Solde	50 107 250,09

que nous vous proposons de reporter à nouveau.

La somme à distribuer au titre du dividende global de l'exercice 2000 s'élèverait ainsi à 330 447 050 dirhams soit 19 dirhams par action.

Le solde de 50 107 250,09 dirhams serait affecté au compte "report à nouveau".

Il est rappelé que ce dividende est soumis à la taxe sur les produits des actions sous forme de retenue à la source. Ce dividende sera payé sous déduction de la taxe retenue à la source, sur présentation du coupon n° 93, à partir du 16 juillet 2001, selon les modalités prévues par la législation en vigueur.

Nous vous donnons maintenant lecture du rapport spécial sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, établi par vos commissaires aux comptes.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nous vous proposons de donner quitus plein, entier et définitif de leur gestion d'administrateur à MM. Abdelfattah Frej, Brahim Frej, Antonio Escamez Torres et Othman Benjelloun.

Nous vous informons que les mandats d'administrateur de M. Abdelaziz Alami et d'Al Wataniya viennent à expiration à la date de la présente assemblée. Nous vous proposons de statuer sur leur renouvellement.

Les résolutions que nous vous soumettons sont conformes à nos propositions et nous vous invitons à les approuver.

Le Conseil d'Administration

ELEMENTS FINANCIERS

• COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN CONSOLIDÉ	36
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ	37
TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ	38
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	39
RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS	53

• COMPTES SOCIAUX

BILAN	54
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	56
ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX	57
INVENTAIRE DES TITRES DE PARTICIPATION	62
RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	64
RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	65

• PROJET DE RÉOLUTIONS	66
------------------------	----

BILAN CONSOLIDE au 31 décembre 2000

(en millions de dirhams)

	Notes	2000	1999
ACTIF			
Immobilisations incorporelles	2.2.1 & 3.1	590	516
Ecart d'acquisition	4.1	6 303	4 885
Immobilisations corporelles	2.2.2 & 3.1	7 460	6 258
Immobilisations financières	2.2.3 & 3.4	2 408	1 464
Titres mis en équivalence	5	4 208	3 840
Ecart de conversion		9	12
ACTIF IMMOBILISE		20 978	16 975
Stocks et en-cours	2.2.4	3 682	4 128
Créances d'exploitation	2.2.5	4 470	4 225
Créances diverses		743	1 151
Titres et valeurs de placement		976	740
Disponibilités	2.2.6	1 081	970
ACTIF CIRCULANT		10 952	11 214
Total Actif		31 930	28 189
PASSIF			
Capital		1 739	1 732
Primes d'émission, fusion et d'apport		1 864	1 804
Réserves consolidées		4 374	3 398
Ecart de conversion		9	(78)
Résultat net part du Groupe		1 701	1 454
Capitaux propres part du Groupe	6	9 688	8 310
Intérêts minoritaires	7	7 466	7 245
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		17 154	15 555
Provisions pour risques et charges	8	1 502	1 345
Dettes de financement	9	4 440	2 734
Total		5 942	4 079
Dettes d'exploitation		5 237	4 560
Autres dettes		1 025	919
Total		6 262	5 479
Trésorerie	9	2 572	3 076
PASSIF CIRCULANT		8 834	8 555
Total Passif		31 930	28 189

Les notes 1 à 17 font partie intégrante des comptes consolidés.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ au 31 décembre 2000

(en millions de dirhams)

	Notes	2000	1999
PRODUITS			
Chiffre d'affaires net	14	21 966	21 782
Autres produits d'exploitation		1 807	1 412
Total		23 773	23 194
CHARGES			
Achats et autres charges externes	10	16 326	16 379
Impôts et taxes		777	670
Charges de personnel	15	2 360	2 250
Dotations aux amortissements et provisions		1 472	1 501
Total		20 935	20 800
Résultat d'exploitation		2 838	2 394
Résultat financier		(376)	258
Résultat courant		2 462	2 652
Résultat non courant	11	817	1 433
Résultat avant impôts		3 279	4 085
Impôts sur les bénéfices	12	(798)	(1 049)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	5	741	663
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	4.2	(388)	1 030
Résultat net consolidé		2 834	2 669
Résultat net part du Groupe	6	1 701	1 454
Intérêts minoritaires	7	1 133	1 215
		2 834	2 669

Les notes 1 à 17 font partie intégrante des comptes consolidés.



TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDE

(en millions de dirhams)

	Notes	2000	1999
EMPLOIS			
Dividendes versés		755	295
Acquisitions d'immobilisations		6 026	10 527
•incorporelles	3.2	250	234
•corporelles	3.2	2 055	846
•financières		3 721	9 447
Remboursement des dettes		205	187
Impact de la variation de change sur la variation du FR		32	79
TOTAL I		7 018	11 088
RESSOURCES			
Capacité d'autofinancement		2 784	1 969
Cessions ou réductions d'immobilisations		2 509	3 354
Augmentation des capitaux propres		128	50
Augmentation des dettes financières		1 856	2 308
TOTAL II		7 277	7 681
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT (Ressource nette)		259	3 407
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (Ressource nette)		1 087	(1 995)
TRESORERIE SUR VARIATIONS DE PERIMETRE		(496)	268
VARIATION DE LA TRESORERIE		850	1 680
Trésorerie nette au début de l'exercice		(1 367)	313
Trésorerie nette à la fin de l'exercice		(517)	(1 367)
TOTAL RESSOURCES		850	(1 680)

* Après neutralisation de la variation du périmètre et du cours de change.

Les notes 1 à 17 font partie intégrante des comptes consolidés.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. FAITS MARQUANTS

Au cours de l'exercice 2000, le Groupe ONA a connu les événements suivants :

- Acquisition de 60% de Copropar en 2000, qui détient 17,3% de la SNI. Le taux d'intérêt du Groupe dans SNI passe ainsi de 34% au 31 décembre 1999 à 49,4% au 31 décembre 2000.
- Acquisition de 50% de Leader Food dans le cadre d'un partenariat avec Danone. Bimo et Leader Food sont cédés à SNI à la valeur d'acquisition.
- Acquisition de 100% d'Oléor.
- Entrée dans le périmètre de Firéal, RMI, Sapino, Tanger Free Zone, Marjane-Aïn Sebaâ, Marjane-Hay Riad, Marjane-Agadir, SCBG et Maropac.
- Cession de 25% de Managem en bourse en juillet 2000.
- Cession de 90% de SIAB à Renault Maroc.
- Cession de la totalité des titres détenus par SNI dans Maroc Leasing.
- Cession de 30% de Renault Maroc à Renault France pour ramener la participation à 20% en passant d'une intégration globale en 1999 à une mise en équivalence en 2000.
- Le Groupe porte sa participation dans Semafo à 53,28% au 31 décembre 2000 principalement via Managem. Compte tenu des difficultés pratiques pour produire dans les délais toutes les informations comptables requises, Semafo a été mise en équivalence en 2000.
- Le Groupe augmente sa présence dans le secteur de l'eau, via Sotherma, en portant sa participation dans Sotherma de 33% en 1999 à 50% en 2000. Sotherma est consolidée par intégration globale.
- Les participations du Groupe dans Agma-Lahlou Tazi et le cabinet Vidal sont regroupées dans un holding ONA Courtage contrôlé à 51% par le Groupe ONA.
- Pour les besoins de gestion, les filiales du Groupe SNI sont consolidées directement dans les comptes du Groupe ONA au 31 décembre 2000 ; ces filiales étaient consolidées par palier au 31 décembre 1999. Cette consolidation directe a nécessité une ventilation de l'écart d'acquisition d'ONA sur les filiales SNI (cf. paragraphe 4).

2. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2000 des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1 PRINCIPES ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

2.1.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Règles générales de consolidation :

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus.

Cas particuliers :

Dans certains cas, les sociétés remplissant les conditions d'intégration globale peuvent être mises en équivalence lorsque leur plan comptable n'est pas homogène avec celui des sociétés consolidées suivant la méthode de l'intégration globale (c'est le cas de Semafo au 31 décembre 2000).

Les participations dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative, ne sont pas consolidées.

Autres :

Les actions ONA détenues par les filiales consolidées du Groupe sont considérées par ces dernières comme des valeurs de placement. De ce fait, ces titres ne sont pas portés en diminution des capitaux propres.

2.1.2 Dates de clôture

Toutes les sociétés marocaines consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre. Les sociétés étrangères n'ayant pas clôturé leurs comptes au 31 décembre ont été consolidées sur la base d'un arrêté ne remontant pas au-delà du 30 septembre 2000. Cette situation concerne certaines filiales d'Optorg.

2.1.3 Conversion des comptes des sociétés étrangères

La méthode retenue pour valoriser les comptes des filiales exprimés en monnaies étrangères est celle du taux de clôture pour les comptes de bilan et du taux moyen pour les comptes de produits et de charges. Le taux de clôture est le taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les différences de conversion sont inscrites directement en capitaux propres.

2.1.4 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participation, après comptabilisation des éventuelles plus ou moins values latentes sur les actifs ou passifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique "Ecart d'acquisition" et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de 20 ans.

Une provision pour dépréciation complémentaire est constatée le cas échéant pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées.

Lorsque les écarts d'acquisition sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan consolidé sous la rubrique "Provision sur écarts d'acquisition" et repris en résultat soit selon le mode linéaire sur une durée ne dépassant pas 10 ans, soit sur les exercices au cours desquels les risques afférents se réalisent ou disparaissent.

Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

Ces principes sont appliqués aux acquisitions effectuées depuis le 1^{er} janvier 1993. Les écarts d'acquisition positifs ou négatifs relatifs aux acquisitions réalisées antérieurement à 1993 ont été imputés en réserves consolidées.

2.2 MÉTHODES D'ÉVALUATION

2.2.1 Immobilisations incorporelles

Elles sont constituées essentiellement des frais de recherche et développement relatifs à des projets ayant abouti, des charges à répartir ainsi que des frais préliminaires. Elles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas 5 ans, à l'exception des frais préliminaires représentant des non valeurs qui sont amortis intégralement dès la première année.

2.2.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements sont calculés linéairement en fonction de la durée de vie prévue, comme suit :

Constructions : 20 à 25 ans

Matériel et outillages : 5 à 10 ans

Matériel de transport : 3 à 5 ans

Matériel de bureau : 5 à 10 ans

Matériel informatique : 3 à 5 ans

Agencements et aménagements : 5 à 10 ans

Lorsque des filiales utilisent l'amortissement dégressif, le supplément d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraité en consolidation et donne lieu à la constatation d'un impôt différé passif.

Les opérations de crédit-bail ou de location de longue durée ne sont pas retraitées comme des acquisitions d'immobilisations.

Les plus-values de cessions intra-Groupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

2.2.3 Titres de participation

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur de mise en équivalence à la date de leur déconsolidation (coût historique Groupe).

Une provision pour dépréciation est constituée après analyse au cas par cas des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cessions intra-Groupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

2.2.4 Stocks

S'agissant des activités industrielles, les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation.

Les stocks sont généralement évalués selon les activités au coût moyen pondéré ou selon la méthode du premier entré-premier sorti (FIFO).

Pour les activités immobilières, les travaux d'aménagement fonciers et les constructions, en cours ou terminés et destinés à être vendus, sont évalués au prix de revient incluant les frais financiers correspondants.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

2.2.5 Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les pertes de change latentes donnent lieu à constatation d'une provision. Les gains latents de change sont constatés en écart de conversion passif et n'impactent pas le résultat consolidé.

2.2.6 Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs mobilières de placement sont enregistrés au coût d'achat. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

2.2.7 Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

2.2.8 Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

L'annulation des provisions pour acquisition de logement, pour investissement et pour reconstitution de gisements, ne donne pas lieu à constatation d'impôt différé car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

3. INFORMATIONS SUR LES IMMOBILISATIONS

3.1 IMMOBILISATIONS NETTES D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS

(en millions de dirhams)

	1999			2000		
	Valeur brute	Amort. & Provis.	Valeur nette	Valeur brute	Amort. & Provis.	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	1 232,9	(717,4)	515,5	1 236,3	(646,5)	589,8
Immobilisations corporelles	14 816,2	(8 557,9)	6 258,3	16 489,9	(9 029,4)	7 460,5
	16 049,1	(9 275,3)	6 773,8	17 726,2	(9 675,9)	8 050,3



3.2 VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES (VALEURS BRUTES)

(en millions de dirhams)

	1999	Acquisitions	Cessions	Autres Variations*	2000
Immobilisations incorporelles	1 232,9	249,9	(16,4)	(230,1)	1 236,3
Immobilisations corporelles	14 816,2	2 055,2	(731,7)	350,2	16 489,9
	16 049,1	2 305,1	(748,1)	120,1	17 726,2

* Il s'agit notamment des variations de périmètre

3.3 VARIATION DES AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

(en millions de dirhams)

	1999	Dotations	Reprises	Autres Variations*	2000
Immobilisations incorporelles	717,4	147,6	(7,0)	(211,5)	646,5
Immobilisations corporelles	8 557,9	1 135,0	(665,6)	2,1	9 029,4
	9 275,3	1 282,6	(672,6)	(209,4)	9 675,9

* Il s'agit notamment des variations de périmètre

3.4 DÉTAIL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en millions de dirhams)

	1999	2000
Prêts immobilisés	305,5	321,7
Titres de participation (1)	981,8	599,5
Autres immobilisations financières	176,4	1 486,8
	1 463,7	2 408,0

(1) Les participations figurant au bilan concernent des sociétés exclues du périmètre de consolidation selon les principes indiqués dans la note 2.2.3 ci-dessus.

NORWAY (Nov 10 / Kronor)

Akar B	75	-1.50	96	66	4.7
Brgana	137.50		164	125	0.7
BrganaB	138.50		342	226	0.9
Briha	334		20	16.60	
ChrBnk	13.70		4	331	208
DHL B	294		10	21	30
DNB A	16.40		1.50	199	123
Dynoin	136.50		3	11	17
Fokus	32.30		3	60	4.9
HafNyr	180		7	50	105
HelSv	34.50		50	105	80
Leif H	252		3	290.50	210
NskHyd	176.50		3.50	20	
NSkoga	168		1		
NorskS	319		1		
OridaA	200.50		1		
Orida	120		1		
EuroA	114.50		-50	120	82.50
GmbroB	117		+3	126	100
Gming	82			105	79.50
Gleping	405		-8	545	373
H&M B	182		-1	212	108
HgnasB	45			48.50	38
HfydsA	304		-3	336	238
IncntA	306		-1	317	180
IncntB	211		-2	217	180
IndrvA	222.50		-1.50	221	180
InvA	222.50		-1.50	221	180
InvB	184		-1	183	140
Kirinev	74			74	40
LundB	157		-6.50	150	10
ManeA	320		-15	305	20
Modo B	320			320	53
ModoAF	77			77	58
Nrdct	320			320	18
PerstB	113			113	
SCA A	113			113	
SCA B	113			113	
SKI A	113			113	

4. ECARTS D'ACQUISITION PAR MÉTIER

Afin de mieux refléter la mise en place de la nouvelle organisation du Groupe intégrant l'ensemble des filiales d'ONA et de SNI, le Groupe a jugé nécessaire de consolider directement les filiales de cette dernière dans ses comptes consolidés au 31 décembre 2000.

La ventilation de l'écart d'acquisition du Groupe SNI entre les filiales consolidées dorénavant en direct a été effectuée d'une manière cohérente d'une entité à une autre sur la base du bilan de clôture au 31 décembre 1999 et en respectant le principe d'intangibilité du bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2000.

4.1 ECARTS D'ACQUISITION AU 31 DÉCEMBRE 2000

(en millions de dirhams)

Synthèse par métier	Ecart positif		Ecart négatif	
	Brut	Amort	Net	Net
Mines et Matériaux de Construction	1 964(1)	(596)	1 368	1
Agro-alimentaire et Boissons	2 566(2)	(763)	1 803	5
Distribution	300	(175)	125	19
Tourisme et Aménagement	29	(22)	7	
Activités financières	2 282(3)	(239)	2 043	
Nouvelles technologies et Médias	30	(30)	0	
Participations industrielles	233	(90)	143	
Holding et Portefeuille	904	(90)	814	98
Total Général	8 308	(2 005)	6 303	123

(1) Il s'agit essentiellement du Groupe Lafarge.

(2) Il s'agit essentiellement du Groupe SBM.

(3) Il s'agit essentiellement d'AXA Assurance Maroc.

4.2 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS DES ÉCARTS D'ACQUISITION

(en millions de dirhams)

Synthèse par métier	Dotations	Reprises	Dotations Nettes
Mines et Matériaux de Construction	84	0	84
Agro-alimentaire et Boissons	117	(1)	116
Distribution	8	(2)	6
Tourisme et Aménagement	0	0	0
Activités financières	131	0	131
Nouvelles technologies et Médias	0	0	0
Participations industrielles	12	(1)	11
Holding et Portefeuille	45	(5)	40
Total Général	397	(9)	388

5. TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

(en millions de dirhams)

	1999		2000	
	Valeur des titres	Quote-part dans le résultat (1)	Valeur des titres	Quote-part dans le résultat (1)
Agma-Lahlou Tazi	(22,8)	14,5	(9,6)	9,6
Vidal	3,4	0,5	4,8	1,3
Lahlou Tazi		(4,8)		
AXA Assurance Maroc			1 408,9	371,7
AXA Al Amane	782,6	(52,2)		
CAA	739,9	501,5		
AXA-ONA	0,1		91,4	(5,7)
BCM	1 083,4	159,6	1 201,0	163,4
H.Co	17,3	(0,1)	13,2	(4,1)
SCII	93,9	(6,6)	96,4	(2,9)
Villeneuve	6,2	1,3	7,4	1,2
Mestona	8,1	0,8	2,1	0,8
Semafo	125,2	(79,4)	232,9	(5,8)
RMI			14,3	11,9
Groupe Optorg (palier)	78,8	(0,5)		
Groupe Optorg			13,0	(2,0)
Groupe Pêche & Froid			67,3	(3,9)
Groupe SNI (Palier)	944,6	128,7		
CMT			80,9	3,2
Carnaud			123,7	10,8
Eqdom			316,8	43,7
Berliet Maroc			59,3	9,6
TFZ			28,4	0,6
Sapino			20,6	0,01
Longoméтал Industries			21,9	4,5
Cellulose du Maroc			95,7	43,7
Financière Emballage			13,6	(0,04)
Sonasid			261,3	63,8
CMB Plastique			50,3	13,1
Renault Maroc			33,7	12,3
Sociétés déconsolidées	(20,7)		(41,6)	
Total	3 840,1	663,2	4 207,7	740,8

(1) Avant amortissement des écarts d'acquisition.

6. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Capitaux propres consolidés en début d'exercice	8 310,5	7 187,3
Dividendes	(311,7)	(298,0)
Ecart de conversion	(24,3)	(80,3)
Autres variations	(55,4)	
Augmentation de capital	67,5	47,0
Résultat consolidé de l'exercice (Part du Groupe)	1 701,3	1 454,5
Capitaux propres consolidés (Part du Groupe)	9 687,9	8 310,5

7. INTÉRÊTS MINORITAIRES

La variation des intérêts minoritaires en 2000 et 1999 se détaille comme suit :

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Intérêts minoritaires en début d'exercice	7 244,8	2 574,7
Dividendes	(442,7)	(133,5)
Variation de périmètre	(514,4)	3 599,5
Augmentations de capital	60,9	2,8
Ecart de conversion	(4,1)	
Autres variations	(11,0)	(14,0)
Résultat de l'exercice	1 132,9	1 215,3
Intérêts minoritaires en fin d'exercice	7 466,4	7 244,8

8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ces provisions correspondent à la prise en compte des risques encourus par les filiales et connus à la fin de l'exercice.

(en millions de dirhams)

	1999	Dotations ou Augmentations	Reprises	Autres Variations*	2000
Provisions pour risques	886,9	122,3	(194,9)	(1,4)	812,9
Provisions pour charges	230,9	118,7	(33,0)	(6,1)	310,5
Provisions pour écarts d'acquisition	28,7	103,3	(8,7)	(0,8)	122,5
Provisions pour impôts différés	198,4	57,8			256,2
Total	1 344,9	402,1	(236,6)	(8,3)	1 502,1

(*) Mouvements, variation des écarts de conversion et variations de périmètre

9. VENTILATION DES DETTES DE FINANCEMENT ET DES CONCOURS BANCAIRES

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Dettes à moins d'un an (concours bancaires)	2 572,1	3 075,8
Dettes de financement à plus d'un an	4 440,2	2 734,4

10. CHARGES D'EXPLOITATION

La filière oléagineuse a été libéralisée à partir du 1^{er} novembre 2000, ce qui a conduit à :

- la suppression des subventions versées par la Caisse de Compensation ;
- les droits de douane sont désormais de 2,5% sur les graines et les huiles brutes et de 25% sur les huiles raffinées et les tourteaux.

11. RÉSULTAT NON COURANT

Le résultat non courant comprend essentiellement les éléments suivants :

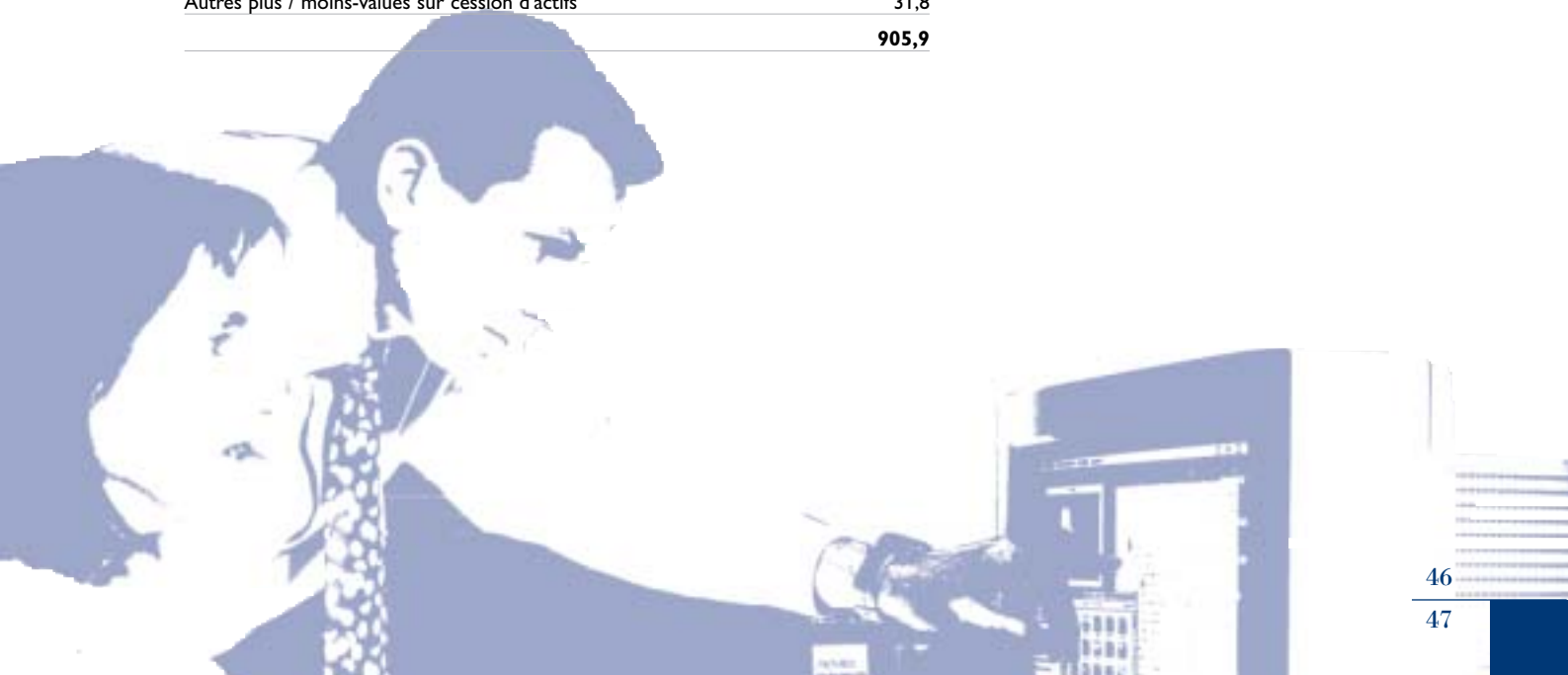
(en millions de dirhams)

	2000	1999
Plus values / moins values nettes sur cessions d'actifs*	905,9	2 258,9
Charges de restructuration		(273,0)
Provisions pour risques	(97,6)	(518,7)
Divers produits nets non courants	9,1	(34,2)
	817,4	1 433,0

(*) Ce résultat s'analyse comme suit :

Plus-values / moins-values sur cessions des titres de participation en MDH

• Managem par ONA	730,9
• SIAB par ONA	30,2
• Renault Maroc par SNI	(35,2)
• Maroc leasing par SNI	(71,7)
• Titres ONA et BCM	219,9
Autres plus / moins-values sur cession d'actifs	31,8
	905,9



12. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La ventilation entre impôts courants et impôts différés se présente comme suit :

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Impôts courants	784,7	1 033,4
Impôts différés	12,7	15,7
	797,4	1 049,1

13. ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Engagements donnés	614,4	951,2
Avals et cautions	1 041,0	208,3
Dettes assorties de garanties	345,0	1 637,8
	2 000,4	2 797,3

14. CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MÉTIER

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Mines et Matériaux de Construction	3 942,0	3 522,0
Agro-alimentaire et Boissons	11 574,5	11 071,9
Distribution	4 601,7	5 051,5
Tourisme et Aménagement	145,4	84,6
Activités financières	6,9	6,1
Holdings, Participations et Médias	1 695,5	2 045,7
Total	21 966,1	21 781,8

15. CHARGES DE PERSONNEL CONSOLIDÉES PAR MÉTIER

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Mines et Matériaux de Construction	471,7	435,7
Agro-alimentaire et Boissons	1 324,8	1 166,7
Distribution	319,0	348,8
Tourisme et Aménagement	10,8	8,9
Activités financières	0,0	0,0
Holdings, Participations et Médias	233,9	289,5
Total	2 360,3	2 249,6

16. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉS

Périmètre de consolidation

Filiales	au 31 décembre 2000			au 31 décembre 1999		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
MINES & MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION						
Groupe Managem						
AGM	52,49	83,93	Globale	70,00	70,00	Globale
CMBA			Fusion	99,79	100,00	Globale
CMG	57,68	76,92	Globale	76,91	76,92	Globale
CTT	74,83	99,77	Globale	99,79	99,79	Globale
SMI	55,08	73,44	Globale	66,49	66,49	Globale
Managem	75,00	75,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Réminex	75,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Samine	74,83	100,00	Globale	99,79	100,00	Globale
Techsub	74,90	99,88	Globale	99,87	99,88	Globale
Somifer	74,83	100,00	Globale	99,79	100,00	Globale
Semafo Consolidée	41,23	53,28	Equivalence	34,02	34,02	Equivalence
Noratra	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
Groupe Lafarge						
Lafarge Maroc	24,72	50,00	Globale	17,00	50,00	Globale
Lafarge Ciments	16,96	68,80	Globale	11,65	68,80	Globale
Lafarge Cementos	16,50	97,33	Globale	10,94	93,84	Globale
Lafarge Béton	16,75	100,00	Globale	9,53	84,64	Globale
SIEP	24,72	100,00	Globale	17,00	100,00	Globale
Groupe Sonasid						
Sonasid	9,89	20,00	Equivalence	6,80	20,00	Equivalence
Longométal Industrie	9,89	100,00	Equivalence	6,80	100,00	Equivalence
CMT	9,89	20,00	Equivalence	6,80	20,00	Equivalence
AGRO ALIMENTAIRE & BOISSONS						
SUCRE, BISCUIT, PRODUIT DE LA MER						
Sucre						
Cosumar	59,48	64,07	Globale	58,07	64,07	Globale
Snacks						
Bimo	24,72	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
Leader Food	24,72	50,00	Globale			
Groupe Marona						
Albero	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Arpem	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
IFM	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Marona	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Groupe La Monégasque						
Almar	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Framosa	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Jean Gui	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
La Monégasque France	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
La Monégasque Maroc	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale

Périmètre de consolidation

Filiales	au 31 décembre 2000			au 31 décembre 1999		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
PRODUITS LAITIERS ET CORPS GRAS						
Corps gras						
CMH	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
HGMO	69,02	100,00	Globale	65,92	100,00	Globale
Lesieur	69,02	79,14	Globale	65,92	79,14	Globale
Fireal	69,02	100,00	Globale			
Oleor	72,12	100,00	Globale			
Sicaf	69,02	100,00	Globale	65,92	100,00	Globale
Produits laitiers						
Centrale Laitière	57,08	57,08	Globale	57,07	57,08	Globale
Garage Rey	57,04	99,93	Globale	57,01	99,90	Globale
Fromagerie des Doukkala.	45,67	80,00	Globale	45,66	80,00	Globale
Pinguin	56,97	99,80	Globale	56,96	99,80	Globale
BOISSONS						
Groupe SBM						
Brasseries du Maroc	26,05	52,69	Globale	17,66	51,95	Globale
SCBG	26,05	100,00	Globale			
Branoma	18,38	61,93	Globale	9,24	52,33	Globale
Brasseries de Tanger	26,05	100,00	Globale	17,66	100,00	Globale
Sotherma	16,77	50,00	Globale	5,57	33,00	Equivalence
SIM	26,05	100,00	Globale	17,66	100,00	Globale
CMB Plastique	25,37	100,00	Equivalence	17,32	100,00	Equivalence
Maropac	26,05	100,00	Globale			
TOURISME & AMÉNAGEMENT						
Agena	50,00	51,15	Globale	50,00	51,15	Globale
Cabo Beach Golf	90,00	90,00	Globale	90,00	90,00	Globale
CDI	27,52	50,00	Globale	27,52	50,00	Globale
Centuris	30,00	60,00	Globale	30,00	60,00	Globale
Darwa	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
El Imtiaz	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
H.Co	35,00	35,00	Equivalence	35,00	35,00	Equivalence
Mandarona	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
Marodec	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Mestona	35,00	35,00	Equivalence	35,00	35,00	Equivalence
OB / Tensift	40,00	60,00	Globale	40,00	60,00	Globale
Oulad Taleb	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
SAT	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
CMO	99,99	100,00	Globale	99,55	100,00	Globale
SCII	40,00	40,00	Equivalence	39,98	40,00	Equivalence
Villeneuve	38,00	38,00	Equivalence	38,00	38,00	Equivalence
Sapino	16,83	34,04	Equivalence			
Tanger Free Zone	12,71	25,71	Equivalence			

Périmètre de consolidation

Filiales	au 31 décembre 2000			au 31 décembre 1999		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
DISTRIBUTION						
Optorg	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Groupe Cofarma						
Cofarma	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Sodigec 1	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Sodigec 2 (Marjane Casa)	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Marjane Marrakech (Sod 4)	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Marjane Twin Center (Sod 5)	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Marjane Bouregreg (Wadis 1)	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Marjane Californie (Wadis 2)	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Marjane Agadir	100,00	100,00	Globale			
Marjane Aïn Sebaa	100,00	100,00	Globale			
Marjane Hay Riad	100,00	100,00	Globale			
Marjane Marrakech	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
AUTOMOBILE						
SGA	90,97	100,00	Globale	90,97	100,00	Globale
SIAB			Déconsolidée	100,00	100,00	Globale
Sopriam	90,97	91,03	Globale	90,97	91,03	Globale
Renault Maroc	9,89	20,00	Equivalence	17,00	50,00	Globale
Berliet Maroc	17,64	35,69	Equivalence	12,13	35,69	Equivalence
ACTIVITÉS FINANCIÈRES						
Groupe AXA-ONA						
AXA Assurance Maroc	49,00	100,00	Equivalence	48,92	100,00	Equivalence
AXA ONA	49,00	49,00	Equivalence	48,92	49,00	Equivalence
Groupe ONA Courtage						
Agma-Lahlou Tazi	25,51	50,03	Equivalence	49,80	50,03	Equivalence
Vidal	51,00	100,00	Equivalence	49,78	50,00	Equivalence
ONA Courtage	51,00	51,00	Globale			
BANQUES ET CRÉDITS						
BCM	20,82	20,82	Equivalence	21,98	23,16	Equivalence
Maroc Leasing			Sortie	6,84	20,13	Equivalence
Eqdom	18,09	36,59	Equivalence	12,44	36,59	Equivalence
Somacovam	49,44	100,00	Globale	33,99	100,00	Globale
HOLDING, FINANCES, PARTICIPATIONS & MÉDIAS						
PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES						
Groupe SCE						
SCE	19,38	39,19	Globale	13,32	39,19	Globale
Atochem	19,38	100,00	Globale	13,32	100,00	Globale
Hydro Agri Trade Maroc	9,69	50,00	Proportionnelle	6,66	50,00	Proportionnelle

Périmètre de consolidation

Filiales	au 31 décembre 2000			au 31 décembre 1999		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
Marost	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Cellulose du Maroc	10,52	21,27	Equivalence	7,23	21,27	Equivalence
H. Expansion	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
Longométal Afrique	23,89	48,33	Globale	16,43	48,33	Globale
Financière Emballage	24,72	50,00	Equivalence	17,00	50,00	Equivalence
Carnaud Maroc	16,84	68,12	Equivalence	11,58	68,12	Equivalence
Pêche et Froid	79,01	99,12	Globale			
Nouvelles Technologies et Médias						
Régie 3	50,00	50,00	Globale	50,00	50,00	Globale
Globalcom	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
RMI	23,18	23,18	Equivalence			
Holdings						
ONA	100,00	100,00	Mère	100,00	100,00	Mère
DAN MAROC	99,75	99,75	Globale	99,75	99,75	Globale
SFGP	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale
Financière Diwan	99,99	99,99	Globale	99,55	99,55	Globale
SNI SA	49,44	56,40	Globale	33,99	33,99	Globale
OHIO	49,44	100,00	Globale	33,99	100,00	Globale
Copropar	60,00	60,00	Globale			
ONA International	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	Globale



RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Nous avons procédé à l'audit des bilans consolidés ci-joint, d'ONA S.A. et ses filiales (Groupe ONA), arrêtés aux 31 décembre 2000 et 1999, des comptes de produits et charges consolidés, des tableaux de financement consolidés, ainsi que de l'état des informations complémentaires, relatifs aux exercices clos à ces dates. La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité de la Direction Générale de ONA S.A.. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre mission selon les normes internationales d'audit. Ces normes exigent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des éléments probants qui justifient les montants et les informations contenus dans les comptes consolidés. Un audit comprend aussi une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale, ainsi que de la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que nos travaux d'audit constituent un fondement raisonnable de notre opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés du Groupe ONA, cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés aux 31 décembre 2000 et 1999, de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que des résultats consolidés de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires, ci-joint.

Nous attirons votre attention sur le fait que la provision pour risques de 500 millions de dirhams que votre Groupe avait estimé prudent de constituer au niveau des comptes consolidés au 31 décembre 1999 a fait l'objet d'une reprise dans les comptes consolidés au 31 décembre 2000, dans la mesure où les risques y afférents ont été couverts par des provisions dûment constituées au niveau des comptes sociaux de ONA S.A. et des filiales concernées.

Le 2 avril 2001

Price Waterhouse Coopers

Ernst & Young

BILAN au 31 décembre 2000

ACTIF

(en millions de dirhams)

	2000		1999	
	Brut	Amortissements & Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	1,4	1,4	0,0	0,0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3,3	2,1	1,2	0,0
Terrains	49,9	0,0	49,	50,8
Constructions	34,2	15,2	19,0	20,8
Installations techniques, matériel et outillage	4,9	4,2	0,7	0,9
Matériel de transport	7,1	3,1	4,0	2,5
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	32,2	16,3	15,9	17,2
Autres immobilisations corporelles	1,4	0,0	1,4	1,4
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	129,7	38,8	90,9	93,6
Prêts immobilisés	6,1	0,0	6,1	7,4
Autres créances financières	108,6	108,3	0,3	121,1
Titres de participation	11 698,1	548,1	11 150,0	10 705,7
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	11 812,8	656,4	11 156,4	10 834,2
ECART DE CONVERSION ACTIF	0,0	0,0	0,0	0,0
ACTIF IMMOBILISE (I)	11 947,2	698,7	11 248,5	10 927,8
Clients et comptes rattachés	11,5	1,3	10,2	6,8
Personnel	0,2	0,0	0,2	0,2
Etat - débiteur	23,8	0,0	23,8	15,2
Comptes d'associés - débiteurs	878,4	230,0	648,4	719,6
Autres débiteurs	3,0	3,0	0,0	41,4
Comptes de régularisation - Actif	0,1	0,0	0,1	1,7
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	917,0	234,3	682,7	784,9
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	3,6	1,2	2,4	2,4
ACTIF CIRCULANT (II)	920,6	235,5	685,1	787,3
Effets à l'encaissement	20,0		20,0	
Banques et C.C.P.	28,3		28,3	0,4
TRESORERIE ACTIF (III)	48,3	0,0	48,3	0,4
TOTAL ACTIF (I+II+III)	12 916,1	934,2	11 981,9	11 715,5

PASSIF

(en millions de dirhams)

	2000	1999
Capital social	1 739,2	1 731,7
Primes d'émission, de fusion et d'apport	1 864,2	1 804,2
Réserve légale	144,	127,9
Autres réserves	522,4	522,4
Report à nouveau	2,3	7,8
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	398,2	322,3
CAPITAUX PROPRES	4 670,4	4 516,3
DETTES DE FINANCEMENT	3 100,0	2 300,0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	477,1	19,8
FINANCEMENT PERMANENT (I)	8 247,5	6 836,1
Fournisseurs et comptes rattachés	9,2	18,2
Personnel	1,6	3,4
Organismes sociaux	2,1	2,0
Etat - créiteur	18,3	31,5
Comptes d'associés - créiteurs	2 734,6	2 919,8
Autres créanciers	46,0	84,4
Comptes de régularisation - Passif	55,8	10,7
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2 867,6	3 070,0
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,7	0,7
ECART DE CONVERSION PASSIF	0,0	0,0
PASSIF CIRCULANT (II)	2 868,3	3 070,7
Crédits de trésorerie	700,0	1 795,0
Banques (soldes créditeurs)	166,1	13,7
TRESORERIE PASSIF (III)	866,1	1 808,7
TOTAL PASSIF (I+II+III)	11 981,9	11 715,5

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en millions de dirhams)

Nature	2000	1999
Chiffre d'affaires	131,5	117,6
Autres produits d'exploitation	4,2	2,2
PRODUITS D'EXPLOITATION	135,7	119,8
Achats consommés de fournitures	2,9	3,1
Autres charges externes	54,6	54,1
Impôts et taxes	3,8	2,7
Charges de personnel	49,3	45,4
Autres charges d'exploitation	2,4	0,9
Dotations d'exploitation	9,3	8,5
CHARGES D' EXPLOITATION	122,3	114,7
RESULTAT D'EXPLOITATION	13,4	5,1
Produits de participations	472,7	278,6
Intérêts et autres produits financiers	72,9	56,1
Reprises financières	96,6	25,5
PRODUITS FINANCIERS	642,2	360,2
Charges d'intérêts	530,1	229,7
Dotations financières	344,1	121,9
CHARGES FINANCIERES	874,2	351,6
RESULTAT FINANCIER	-232,0	8,6
RESULTAT COURANT	-218,6	13,7
Plus-values sur cessions	1 005,2	562,9
Autres produits non courants	72,6	3,0
PRODUITS NON COURANTS	1 077,8	565,9
Moins-values sur cessions	0,1	208,7
Autres charges non courantes	2,4	20,6
Dotations non courantes	457,4	
CHARGES NON COURANTES	459,9	229,3
RESULTAT NON COURANT	617,9	336,6
RESULTAT AVANT IMPOT	399,3	350,3
Impôts sur les sociétés	1,1	28,0
RESULTAT NET	398,2	322,3

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux ont été établis conformément au Plan Comptable Général Marocain.

Les principales règles et méthodes comptables d'ONA S.A. sont les suivantes :

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Celles-ci sont amorties sur une période ne dépassant pas trois ans.

Lorsque les immobilisations incorporelles correspondent à des charges pour lesquelles des produits futurs ne sont pas clairement identifiés, elles sont intégralement amorties au cours de l'exercice.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Ces immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée de vie économique prévue, comme suit :

Constructions	25 ans
Agencement et mobilier de bureau	5 à 10 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Véhicules	2 à 4 ans

3. PARTICIPATIONS, CRÉANCES RATTACHÉES ET AUTRES TITRES IMMOBILISÉS

Celles-ci figurent au bilan à leur prix d'acquisition ou à la valeur d'inventaire. Celle-ci est déterminée, selon les cas, à partir de la quote-part du Groupe dans l'actif net, ou à partir de la valeur boursière, ou de la valeur d'usage déterminée par rapport à la valeur économique estimée de la société en considération, de ses perspectives de résultat, et/ou des motifs sur lesquels reposait la transaction d'origine.

Lorsque la valeur d'inventaire ainsi déterminée est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur comptable des titres cédés est déterminée suivant la méthode FIFO.

4. CRÉANCES

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur comptable.

5. TITRES DE PLACEMENT

Les titres de placement figurent au bilan à leur prix d'acquisition. Une provision pour dépréciation des titres non cotés est enregistrée lorsque la quote-part d'actif net détenue, est inférieure au coût d'achat.

Pour les titres cotés, la dépréciation est constatée quand la valorisation est supérieure au cours de la bourse.

6. OPÉRATIONS EN DEVISES

Les dettes, créances et disponibilités en devises sont converties sur la base des cours de change de clôture de l'exercice.

L'écart qui résulte de cette conversion est inscrit en écart de conversion actif s'il s'agit d'une perte latente et en écart de conversion passif s'il s'agit d'un profit latent.

7. ETAT DES IMMOBILISATIONS

7.1. ACTIF IMMOBILISÉ

(en millions de dirhams)

	Montant Brut au 31 décembre 1999	Acquisitions Augmentation	Cessions Diminutions	Montant Brut au 31 décembre 2000
Immobilisations	131,0	8,2	4,8	134,4
Prêts immobilisés	7,4	0,6	1,9	6,1
Créances immobilisées	233,7		125,1	108,6
Participations	11 202,1	1 340,0	844,0	11 698,1
Total	11 574,2	1 348,8	975,8	11 947,2

7.2. TITRES DE PARTICIPATION (VOIR DÉTAIL EN ANNEXE)

L'évolution du portefeuille de titres de participation se présente comme suit :

Solde au début de l'année 2000		11 202,1
Acquisition de titres :		+ 1 286,3
Mimosas VI	5,2	
Financière Diwan	20,3	
Leader Food	180,0	
SNI	562,4	
Copropar	518,3	
Mauritania	0,1	
Augmentations du capital :		+ 53 ,8
ONA Courtage	53,6	
Acima	0,2	
Réduction du capital :		- 6,0
Mestona		
Sortie de titres		- 838,1
Leader Food	180,0	
Managem	214,2	
SIAB	3,3	
Bimo	440,0	
Mauritania	0,5	
Espaciel (société dissoute)	0,1	
Solde au 31 décembre 2000		11 698,1

7.3. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

. Amortissements de l'Actif immobilisé

(en millions de dirhams)

	Montant au 31 décembre 1999	Dotations	Reprises	Montant Brut au 31 décembre 2000
Immobilisations	37,4	7,9	3,1	42,3
Créances rattachées	112,6		4,3	108,3
Participations	496,4	124,5	67,9	553,0
Total	646,4	132,4	75,3	703,6

. Provisions de l'Actif circulant

(en millions de dirhams)

	Montant au 31 décembre 1999	Dotations	Reprises	Montant Brut au 31 décembre 2000
Clients douteux	1,2	0,1		1,3
Comptes d'associés - débiteurs	29,8	224,4	24,3	230,0
Autres débiteurs	1,8	1,2		3,0
Placements	1,2			1,2
Total	34,0	225,7	24,3	235,5

8. ETAT DES CRÉANCES

8.1. CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

(en millions de dirhams)

	Montant brut	Dont à 1 an au plus	Dont à plus d'1 an	Dont sociétés apparentées
Prêts immobilisés	6,1	1,6	4,5	
Autres créances	108,6	0,3	108,3	108,3
Total	114,7	1,9	112,8	108,3

8.2. CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT

(en millions de dirhams)

	Montant brut	Dont à 1 an au plus	Dont à plus d'1 an	Dont sociétés apparentées
Clients et comptes rattachés	11,5	10,1	1,4	10,1
Etat - débiteur	23,8	23,8		
Comptes courants d'associés	878,4	878,4		878,4
Autres créances	3,3	3,3		
Total	917,0	915,6	1,4	888,5

9. CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 31 décembre 2000 se compose de 17 391 950 actions de valeur nominale de 100 dirhams chacune, entièrement libéré.

9.1. PRIMES ET RÉSERVES

Les primes et réserves sont passées de 2 462,3 millions de dirhams au 31 décembre 1999 à 2 532,9 millions de dirhams au 31 décembre 2000 suite à l'affectation des résultats de l'exercice 1999.

10. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en millions de dirhams)

Solde début de l'année 2000	19,8
. Provisions garanties de passifs de filiales cédées	12,3
. Provisions pour risque général	445,0
Les dotations intègrent le reclassement en social des provisions initialement constatées dans les comptes consolidés du Groupe au 31/12/1999, conformément aux nouvelles exigences de la réglementation de référence pour les comptes consolidés.	
Solde au 31 décembre 2000	477,1

Les provisions pour risques concernent l'évaluation des créances et des participations.

11. ETAT DES DETTES

(en millions de dirhams)

	Montant brut au 31 décembre 2000	Dont à 1 an au plus	Dont sociétés apparentées
Fournisseurs et comptes rattachés	9,2	9,2	0,9
Dettes fiscales	18,3	18,3	
Comptes d'associés - créditeurs	2 734,6	2 734,6	2 734,6
Autres dettes	105,5	105,5	
Total	2 867,6	2 867,6	2 735,5

12. CHIFFRE D'AFFAIRES

Il s'agit de la rémunération des prestations fournies par ONA à ses filiales ainsi que des produits de location du patrimoine immobilier.

13. PRODUITS DE PARTICIPATION

Les produits de participation concernent les dividendes dont la distribution est décidée par A.G.O. tenues au cours du premier semestre 2000.

Leur montant est passé de 278,6 millions de dirhams à 472,7 millions de dirhams, soit une augmentation de 69,7%, qui s'expliquent principalement par l'accroissement des dividendes de certaines filiales, notamment Managem (+59,1 millions de dirhams), Financière Diwan (+52 millions de dirhams) et SNI (+43 millions de dirhams).

14. CHARGES D'EXPLOITATION

Elles sont passées de 114,7 millions de dirhams à 122,3 millions de dirhams, soit une évolution de 6,6% par rapport à l'année 1999. Celle-ci est essentiellement due à la hausse des honoraires, publications et services bancaires liés à l'introduction en bourse de Managem, à l'augmentation de la masse salariale et des jetons de présence alloués aux administrateurs.

15. ELÉMENTS NON COURANTS

Le résultat non courant découle des :

(en millions de dirhams)

Moins-values sur sorties de :	
•ESPACIEL dissoute et MAURITANIA cédée	- 0,1
Dotations non courantes pour risques et charges (cf paragraphe 10)	-457,3
Des plus-values sur cessions de :	
•Immobilisations corporelles	+0,8
•Immobilisations financières	1 004,4
•Managem	957,7
•SIAB	46,7
Autres produits nets exceptionnels	70,1
Résultat non courant	617,9

16. ENGAGEMENTS FINANCIERS

Au 31 décembre 2000, l'encours des avals et cautions donnés par ONA exclusivement pour des sociétés filiales était comme suit :

16.1 ENGAGEMENTS DONNÉS POUR LE COMPTE DE :

(en millions de dirhams)

MARONA	74,4
Crédit acheteur (Frf) Pool bancaire	74,4
CMBA	10,7
Crédit (Ligne PROPARCO) BMCE	10,7
AGM	230,7
Crédit (Ligne PROPARCO) BMCE	230,7
COSUMAR	10,0
Cession SOMADIM Campo Ebro Industrial	10,0
Total des cautions et avals	325,8

16.2. ENGAGEMENTS REÇUS AU 31 DÉCEMBRE 2000

(en millions de dirhams)

Hypothèques reçues en garantie des prêts au logement accordés au personnel.	5,6
---	-----

INVENTAIRE DES TITRES DE PARTICIPATION

(en millions de dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Nombre de Titres détenus	Taux de Participation	Prix d'acquisition	Provision pour dépréciation	Valeur nette comptable
MINES ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION			638,4		638,4
Managem	6 380 786	75,00	638,1		638,1
Noratra	1 797	49,92	0,2		0,2
CTTA	993	99,30	0,1		0,1
AGRO-ALIMENTAIRE ET BOISSONS			810,9	19,7	791,1
Cosumar	2 304 528	54,99	222,3		222,3
Lesieur Cristal	1 603 412	58,03	219,1		219,1
Marona	3 307 299	98,73	193,6	18,7	174,9
Centrale Laitière	453 876	54,10	170,0		170,0
CMH	39 29	99,99	4,8		4,8
Madina	998	9,07	1,0	1,0	
TOURISME ET AMENAGEMENT			272,6	138,6	134,0
SCII	734 999	35,00	73,5		73,5
Cabo-BEACH-GOLF	475 198	90,00	47,5	47,5	0,0
H. Co	353 499	35,00	35,3	22,1	13,3
Mandarona	32 799	50,00	32,8	13,3	19,4
SAT	224 999	50,00	24,1	24,1	0,0
Villeneuve	20 000	38,00	21,9	14,5	7,4
Ouled Taleb	578	49,83	17,4	11,4	6,0
Mestona	10 498	34,99	1,0		1,0
Marodec	419 997	100,00	5,3	4,9	0,3
Mimosas VI	15	100,00	5,2		5,2
Agena	24 421	48,84	3,1		3,1
El Imtiaz	31 000	50,00	3,		3,1
El Mansour	5 993	99,88	0,6		0,6
Darwa	497	49,70	0,5		0,5
Banam	550	50,00	0,5		0,5
La Gracieuse	550	50,00	0,5	0,5	
OB Tensift	1 998	19,98	0,2	0,2	
DAR Naïm	997	99,70	0,1	0,1	
DISTRIBUTION			398,6	0,0	398,6
Cofarma	3 714 997	100,00	372,0		372,0
Sopriam	258 777	67,32	26,2		26,2
SIAB	3 496	9,99	0,3		0,3

(en millions de dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Nombre de titres détenus	Taux de Participation	Prix d'acquisition	Provision pour dépréciation	Valeur nette comptable
ACTIVITES FINANCIERES			1 565,3		1 565,3
AXA-ONA	14 720 030	31,72	1 472,0		1 472,0
ONA Courtage	537 283	51,00	53,7		53,7
AXA Assurance Maroc	363	0,00	0,2		0,2
BCM	38 865	0,29	39,3		39,3
HOLDING ET PORTEFEUILLE			7 557,2	2,0	7 555,2
SNI SA	4 246 166	38,96	4 603,6		4 603,6
Financière Diwan	8 236 554	99,99	1 578,4		1 578,4
ONA International	5 000 000	100,00	797,1		797,1
Copropar	1 500 000	60,00	518,3		518,3
DAN-Maroc	1 453 634	81,66	55,3		55,3
OFNA	74 975	99,97	1,2		1,2
SMCE	20 985	99,93	1,1	1,1	0,0
Naphta	8 997	99,97	0,9	0,9	0,0
Acima	2 998	99,93	0,3		0,3
SFGP	2 997	99,90	0,3		0,3
SPMI	2 997	99,90	0,3		0,3
SETNA	15 895	68,22	0,3		0,3
SEHM	8 000	40,00	0,2		0,2
PARTICIPATIONS DIVERSES			455,1	387,7	67,4
Soread 2M	590 569	19,53	307,0	307,0	
Marost	599 998	100,00	68,1	59,0	9,1
Holding-Expansion	534 000	50,00	53,4		53,4
Global Design	59 975	74,97	6,0	6,0	
Uniconsult	49 997	99,99	5,0	5,0	
Etucom	39 997	99,99	4,0	4,0	
Global Communications	23 997	99,99	2,4	2,4	
Zakia	10 000	100,00	2,3		2,3
Casa World Trade Center	14 551	41,57	1,5	1,5	
Keriana	12 000	100,00	1,2		1,2
SFKM	91 249	84,49	0,9	0,9	
Wasel	997	99,70	0,8	0,4	0,4
Kjaerola	98	98,00	0,7	0,7	
Imcama	1 961	70,04	0,6		0,6
Operator-Maroc	3 998	39,98	0,4	0,1	0,3
Auto-Corporation	299 957	99,99	0,3	0,3	
Caudiovim	3 000	50,00	0,3	0,3	
Sitag	597	59,70	0,1	0,1	
TOTAL TITRES DE PARTICIPATIONS ONA			11 698,1	548,1	11 150,0

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2000

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Extraordinaire du 11 novembre 1999, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société ONA S.A. relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2000, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 4 670 289 605,01 millions de dirhams, dont un bénéfice net de 398 199 950,43 millions de dirhams, sont la responsabilité des organes de gestion de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

OPINION SUR LES ÉTATS DE SYNTHÈSE

À notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société ONA S.A. au 31 décembre 2000, ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95, nous portons à votre connaissance que la société ONA S.A. a acquis au cours de l'exercice :

- 60% du capital de la société Copropar pour 518 280 milliers de dirhams;
- 100% de la société Leader Food pour 180 000 milliers de dirhams qu'elle a cédé au cours de l'exercice.

Casablanca, le 5 avril 2001

Les Commissaires aux comptes

Ernst & Young
Mostafa Daoudi
Associé Expert Comptable

Price Waterhouse
Aziz Bidah
Expert Comptable

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2000

En application de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, nous portons à votre connaissance les conventions visées par cette loi.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Néant.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS D'EXERCICES ANTÉRIEURS ET DONT L'EXÉCUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Conventions de gestion de trésorerie entre ONA S.A. et ses filiales

Les conventions de gestion de trésorerie conclues avec les filiales et autorisées par votre Conseil d'Administration du 31 mars 1999, donnent mandat à ONA S.A. de les conseiller et de les assister en matière de placements financiers et de couverture d'achats à terme au mieux de leurs intérêts.

Le montant des charges et des produits constatés dans les comptes de ONA S.A. au titre de l'exercice 2000 s'élèvent à respectivement 215 580 milliers de dirhams (au taux d'intérêt annuel de 6,50% hors taxes) et 71 903 milliers de dirhams (au taux d'intérêt annuel de 7,50% hors taxes).

2.2. Conventions de rémunération de gestion entre ONA S.A. et ses filiales

Les conventions de rémunération de gestion conclues avec les filiales et autorisées par votre Conseil d'Administration du 14 avril 1997, prévoient la fourniture par ONA S.A. de prestations dans les domaines de la contribution de la Présidence à la défense des intérêts des secteurs concernés, juridique, contrôle de gestion, ressources humaines, conseil financier et fiscal.

Au titre de l'exercice 2000, la rémunération de gestion totale constatée en produits par ONA S.A. s'élève à 118 702 milliers de dirhams hors taxes.

Casablanca, le 5 avril 2001

Les Commissaires aux comptes

Ernst & Young
Mostafa Daoudi
Associé Expert Comptable

Price Waterhouse
Aziz Bidah
Expert Comptable

RESOLUTIONS PRESENTEES AU VOTE DE L'ASSEMBLEE

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2000 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 398 199 950,43 dirhams.

Elle approuve toutes les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIÈME RÉOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution précédente, l'Assemblée Générale donne aux administrateurs et aux commissaires aux comptes, quitus de leurs mandats pour l'exercice 2000.

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale approuve l'affectation suivante des résultats :

(en dirhams)

Bénéfice net comptable	398 199 950,43
Réserve légale (5%)	19 909 997,52
Solde	378 289 952, 91
Report antérieur	2 264 347,18
Bénéfice distribuable	380 554 300,09
Dividende	330 447 050,00
Solde	50 107 250,09

Elle décide en conséquence, de distribuer au titre de l'exercice 2000 un dividende global de 330 447 050 dirhams, soit un dividende unitaire de 19 dirhams par action.

Elle décide, en outre, d'affecter au compte "report à nouveau" le solde non distribué, soit 50 107 250,09 dirhams.

Ce dividende sera payé sous déduction de la taxe retenue à la source, sur présentation du coupon n° 93, à partir du 16 juillet 2001, selon les modalités prévues par la législation en vigueur.



CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à M. Abdelfattah Frej.

SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à M. Brahim Frej.

SEPTIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à M. Antonio Escamez Torres.

HUITIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur à M. Othman Benjelloun.

NEUVIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat d'administrateur de M. Abdelaziz Alami pour une durée statutaire de six années.

Son mandat viendra à expiration lors de l'Assemblée Générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2006.

DIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide de ne pas renouveler le mandat d'administrateur de la société Al Wataniya, venant à expiration à la date de la présente assemblée.

Le quitus plein, entier et définitif de sa gestion d'administrateur sera soumis au vote de l'Assemblée Générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2001.

ONZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prescrites par la loi.



**MINES & MATÉRIAUX
DE CONSTRUCTION**

MINES

MANAGEM

52, Avenue Hassan II - Casablanca

Tél. : 022 20 06 70

Fax : 022 26 99 23

AKKA GOLD MINING

Exploitation

Site Iourirn

Commune Afela - Ighir, Tafraout

Tél. : 048 80 11 38

Fax : 048 80 11 33

CMG

Exploitation

Site de Hajjar / B.P. 469

Marrakech

Tél. : 044 43 07 38

Fax : 044 43 71 30

CTT

Exploitation

Site de Bou-Azzer par Tazenakht

Tél. : 044 88 65 12 / 13

Fax : 044 88 65 14

SAMINE

Exploitation

Site d'El Hammam - B.P. 235

Meknès

Tél. : 055 55 30 01

Fax : 055 55 30 03

SMI

Exploitation

Site d'Imiter - B.P. 30 - Tinghir

Tél. : 044 83 30 03 / 06 / 08

Fax : 044 83 03 11

CTT GUEMASSA

Exploitation

Site de Bou-Azzer & de Hajjar

Tel. : 044 88 65 12 / 13

Fax : 044 88 65 14

REMINEX

Exploration

26, Allal El Fassi - Marrakech

Tél. : 044 31 03 71

Fax : 044 31 03 38

Valorisation

Site de Hajjar - Marrakech

Tél. : 044 43 72 60

Fax : 044 43 72 61

Ingénierie

52, Avenue Hassan II - Casablanca

Tél. : 022 20 06 70

Fax : 022 26 99 23

TECHSUB

Exploitation

Site de Hajjar - B.P. 369 Marrakech

Tél. : 044 43 72 63

Fax : 044 43 71 30

CTTA

52, Avenue Hassan II - Casablanca

Tél. : 022 20 06 70

Fax : 022 26 99 23

NORATRA

113, Bd de Paris - Casablanca

Tél. : 022 49 18 71

Fax : 022 49 19 23

MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION

LAFARGE MAROC

6, Route de Mekka

Quartier Les Crêtes - B.P. 7234

Casablanca

Tél. : 022 52 49 72 / 80

Fax : 022 52 49 49

SONASID

17, Bd Moulay Youssef

Casablanca

Tél. : 022 27 30 52/56/58

Fax : 022 27 30 44

**AGRO-ALIMENTAIRE &
BOISSONS**

SUCRE

COSUMAR

8, Rue El Moutamid Ibnou Abbad

Casablanca

Tél. : 022 40 13 63 - 022 40 12 42

Fax : 022 24 10 71

BISCUITERIE

BIMO

Route 110 - Rue E - Aïn Sebaâ

Bd. Chefchaoui - Casablanca

20300

Tél. : 022 35 35 31 / 57

022 35 37 83

Fax : 022 35 45 80

LEADER FOOD

Rue SB7 - Bd Chefchaoui

Q.I Sidi Bernoussi - Casablanca

Tél. : 022 34 44 42 / 43

Fax : 022 34 44 45

PRODUITS DE LA MER

MARONA

Quai 6, Ancien Port d'Agadir -

Agadir

Tél. : 048 84 38 62 / 63

048 84 11 23 / 43 - 048 84 68 21

Fax : 048 84 66 40 / 048 84 38 64

Bureau de Casablanca

209 Bd d'Anfa 4e étage

Casablanca

Tél. : 022 36 12 21 / 022 36 12 91 / 99

Fax : 022 36 24 75

LA MONÉGASQUE MAROC

B.P. 228, Port de Pêche de

Mehdia Kénitra

Tél. : 037 38 80 05 / 18 / 45

Fax : 037 38 81 98

Bureau de Casablanca

Bab Abdellaziz, 62 Bd d'Anfa

8e étage - Casablanca

Tél. : 022 20 78 58 / 022 22 49 61

Fax : 022 20 10 87

MAROST

Site Nador

BP n° 4 - Atalayoun Nador

Tél. : 056 60 68 32 / 48

Fax : 056 60 68 16

PRODUITS LAITIERS

CENTRALE LAITIÈRE

52, Avenue Hassan II - Casablanca

Tél. : 022 20 97 97 (10 LG)

Fax : 022 20 52 90

FROMAGERIE DES DOUKKALA

Direction Générale

1, Bd Abdellatif Ben Kaddour

Casablanca

Tél. : 022 39 52 60 à 63

Fax : 022 39 52 66

Usine

Km 2 - Route de Marrakech

El Jadida

Tél. : 023 35 36 42

Fax : 023 35 36 43

PINGOUIN

269, Bd Chefchaoui - Aïn Sebaâ

Casablanca

Tél. : 022 35 56 22 / 25

022 35 55 15

Fax : 022 35 56 28

CORPS GRAS

LESIEUR CRISTAL

1, Rue Caporal Corbi

B.P. 3095 - Roches Noires

Casablanca 20300

Tél. : 022 67 93 00

Fax : 022 35 43 31

Usine Aïn Harrouda - Km 15

Route de Rabat - Aïn Harrouda

Tél. : 022 76 97 00

Fax : 022 33 22 97

BOISSONS

BRASSERIES DU MAROC (SBM)

Bd Ahl Loughlam - B.P. 2660

Aïn Sebaâ - Casablanca

Tél. : 022 75 46 46

Fax : 022 75 92 67

SOTHERMA

B.P. 2210 Fès, Km 15

Route de Taza - Sidi Harazem

Tél. : 055 69 00 19 / 34

Fax : 055 69 00 62

SIM

Chez SBM, Bd Ahl Loughlam

Aïn Sebaâ - Casablanca

Tél. : 022 75 46 46

Fax : 022 75 90 44

SOCIÉTÉ CENTRALE DES BOISSONS

GAZEUSES (SCBG)

198, Bd Ibn Tachafine -

Casablanca

Tél. : 022 62 12 13

Fax : 022 62 15 41

TOURISME

& AMÉNAGEMENT

S.C.I.I.

52, Avenue Hassan II - Casablanca

Tél. : 022 26 11 86 / 022 26 13 81

Fax : 022 26 11 36

S.A.T.

Siège social

52, Avenue Hassan II - Casablanca

Tél. : 022 26 11 86 - 022 26 13 81

Fax : 022 26 11 36

Site Cabo Negro

B.P. 19 M'diq Tetouan

Tél. : 039 97 83 03

Fax : 039 97 83 05

MARODEC

52, Avenue Hassan II - Casablanca
Tél. : 022 26 11 86 - 022 26 13 81
Fax : 022 26 11 36

H.CO

52, Avenue Hassan II - Casablanca
Tél. : 022 26 11 86 - 022 26 13 81
Fax : 022 26 11 36

Site Amelkis

Km 12 - Route Marrackech -
Ouarzazate

Tél. : 044 40 98 09 / 66
Fax : 044 40 98 21

Golf Amelkis

Km 12 Route de Ouarzazate

Tél. : 044 40 44 14
Fax : 044 40 44 15

TANGER FREE ZONE**Direction Générale**

52, Avenue Hassan II - Casablanca
Tél. : 022 26 11 86 - 022 26 13 81
Fax : 022 26 11 36

Zone Franche Exportation Tanger

Route de Tanger Rabat

Tél. : 039 39 34 05 à 09

Fax : 039 39 34 10

SAPINO

52, Avenue Hassan II - Casablanca
Tél. : 022 26 11 86 - 022 26 13 81
Fax : 022 26 11 36

DISTRIBUTION**DISTRIBUTION DE****BIENS D'ÉQUIPEMENTS****GROUPE OPTORG**

5, Rue Bellini - 92806 Puteaux
Cedex - France

Tél. : 33 (01) 49 06 44 00
Fax : 33 (01) 49 06 44 60 &
47 75 82 45

PEYRISSAC - CÔTE D'IVOIRE

23, Avenue du Général de Gaulle
01 B.P. 1272 - Abidjan 01 -
Côte d'Ivoire

Tél. : (225) 20 21 64 19
Fax : (225) 20 21 23 18

TRACTAFRIC SNC

5, Rue Bellini - 92806 Puteaux
Cedex France

Tél. : 33 (01) 49 06 44 00
Fax : 33 (01) 49 06 44 76

TRACTAFRIC SNC (MAROC)

Rte Desserte des usines, Km 11,6

Autoroute - Casa - Rabat

20250 Aïn Sebaâ - Casablanca

Tél. : 022 75 44 42 / 50 / 38 / 19
Fax : 022 75 44 55

GRANDE DISTRIBUTION**COFARMA**

Centre commercial Marjane
CT 1029

Commune d'Aïn Chock

Casablanca

Tél. : 022 50 00 00

022 50 18 34 à 69

Fax : 022 50 18 61 / 62

MARJANE Bouregreg Rabat

Centre commercial de Bouregreg
Avenue Azilal - Rabat

Tél. : 037 20 07 72

037 20 44 26 / 28 / 38

037 70 87 00 / 02 / 10

Fax : 037 70 87 00 / 02 / 10

MARJANE Hay Riad Rabat

Autoroute Rabat Tanger - Rabat

Tél. : 037 71 77 35 / 36 / 38 / 39

Fax : 037 71 77 41

MARJANE Californie Casablanca

Rte Secondaire n° 1029

Commune d'Aïn Chock -

Casablanca

Tél. : 022 21 62 29 / 022 21 60 13

Fax : 022 21 16 60

MARJANE Twin Center Casablanca

Twin Center

1, Angle Bd Massira Al Khadra

& Rue Daoud Dahiri - Maârif

Casablanca

Tél. : 022 95 80 31 à 36

Fax : 022 95 80 29

MARJANE Aïn Sebaâ Casablanca

Quartier Beausite

Derrière Préfecture Aïn Sebaâ

Tél. : 022 67 26 15 à 25

Fax : 022 67 26 07

MARJANE Marrakech Ménara

Avenue Mohamed Abdelkrim

Khattabi - Marrakech

Tél. : 044 31 37 24/86/95

Fax : 044 31 41 09

MARJANE Agadir Founty

Quartier Founty, route d'Inezgane

Commune Ben Sergaou - Agadir

Tél. : 048 28 13 40 à 53

Fax : 048 28 13 59

AUTOMOBILE**SOPRIAM**

Siège social

193, Avenue des FAR -

Casablanca

Tél. : 022 30 17 62 / 022 44 52 22

Fax : 022 31 34 11 / 022 31 18 41

Succursale CITROËN

113, Bd de Paris - Casablanca

Tél. : 022 27 15 64 / 68

Fax : 022 20 01 46

Succursale Marrakech

Marjane, Avenue Abdelkrim

El Khattabi - Marrakech

Tél. : 044 30 90 20

Fax : 044 46 25 16

SGA

475, Avenue Hassan II - Rabat

Tél. : 037 69 40 61 / 07

Fax : 037 69 05 19

ACTIVITÉS FINANCIÈRES**ASSURANCES****AXA ASSURANCE MAROC**

120-122, Avenue Hassan II -

Casablanca

Tél. : 022 22 41 85 - 022 88 92 92

Fax : 022 88 91 99

VIDAL ASSURANCES

12, Place des Alaouites - Rabat
Tél. : 037 70 97 70 - 037 70 99 12

Fax : 037 70 67 52

COURTAGE**AGMA-LAHLLOU TAZI**

1, City Park Center

Rue Abderrahmane Sahraoui

Casablanca 20000

Tél. : 022 48 80 50

Fax : 022 48 80 95/96/98

CRÉDIT À LA CONSOMMATION**EQDOM**

Rue Mohamed Faker - Casablanca

Tél. : 022 48 48 66

Fax : 022 48 48 67

SOCIÉTÉ DE BOURSE**SOMACOVAM**

60, Rue d'Alger - Casablanca

Tél. : 022 48 43 07

Fax : 022 48 43 08

HOLDINGS**SNI**

60, Rue d'Alger - Casablanca

Tél. : 022 48 42 88 à 92

Fax : 022 48 43 03

ONA INTERNATIONAL

60, Rue d'Alger - Casablanca

Tél. : 022 22 41 02

Fax : 022 26 10 64

FONDATION ONA**VILLA DES ARTS**

30, Boulevard Brahim Roudani

Casablanca

Tél. : 022 29 50 87 / 94

Fax : 022 27 86 07

MÉDICO SOCIAL

52, Avenue Hassan II - Casablanca

Tél. : 022 29 50 83 - 022 29 51 01

Fax : 022 27 46 52

Pour toute information
contacter Groupe ONA, Service Actionnaires,
60, Rue d'Alger Casablanca, Maroc
Tél. 212 (22) 22 41 02 - Fax : 212 (22) 26 89 57
Site Web : www.groupe-ona.com

Conception et Réalisation :
Mosaïk
Crédit Photos : Michel Teuler, Norbert Parola,
photothèque ONA, Fotogramstone
Impression : Idéale

