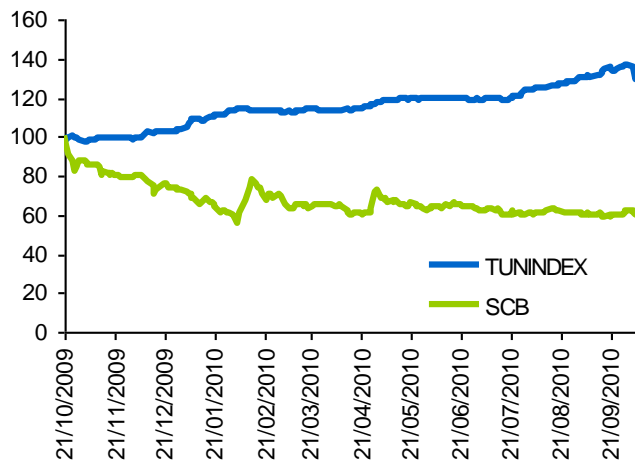


Réalizations de CIMENTS DE BIZERTE au 30/09/2010

Recommandation	Conserver
Cours au 13-10-2010	6,900DT
Capitalisation boursière	303 924 mDT
ROE 2009	1,43%
BPA 2009	0.05DT
PER 2009	130,16x
PBK 2009	1,86x
Yield	0,87%



	30/09/2009	30/09/2010	Evolution (%)
PRODUCTION en tonnes	1 383 442	1 312 914	-5,1%
CHIFFRE D'AFFAIRES HTVA	62 482 655	66 511 664	6,4%
INVESTISSEMENT HTVA	9 150 194	8 554 165	-3,2%
ENDETTEMENT	13 352 718	17 590 178	31,7%

- A l'issue du troisième trimestre 2010, Ciments de Bizerte a vu une décélération de sa production de 5,1% pour s'établir 1 312 919 tonnes. En dépit de cette régression, le chiffre d'affaires est passé de 62,483MDT à 66,512MDT au troisième trimestre 2010 soit une légère hausse de 6,4%.
- En effet, la baisse de la production est imputable en majeure partie à la réduction de la production de clinker passant de 0,565MDT contre 653,660MDT au troisième trimestre 2009 soit une régression de 13,49%. Cette diminution est due à la réalisation des programmes d'arrêts annuels des fours de l'usine, en plus d'autres arrêts imprévus, en attendant la réalisation du projet PMN II.
- En outre, Les investissements consentis par la SCB ont diminué de 3,2% et sont fixés à 8,544 MDT, alors que le niveau de l'endettement de la société a atteint 17,590 MDT au troisième trimestre 2010, en appréciation de 31,7% par rapport au troisième trimestre 2009. En fait, les endettements sont des anciens emprunts à moyen et long terme que la société continue de rembourser.
- Concernant les perspectives de l'année 2010, une forte demande sur le marché local et à l'export, en attendant l'entrée en exploitation industrielle du projet de coke de pétrole qui permettra de réduire la facture énergétique de moitié, ainsi que le dépouillement et l'adjudication du projet de PMN II des Ciments de Bizerte.