



Communication financière

Résultats annuels 2017

Conférence du 04 avril 2018

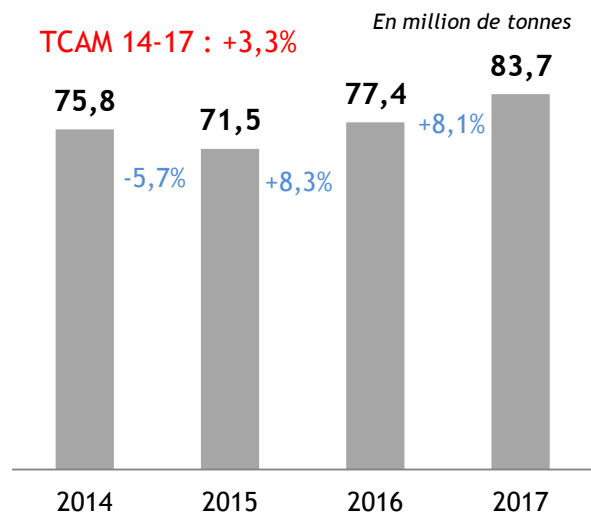
Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

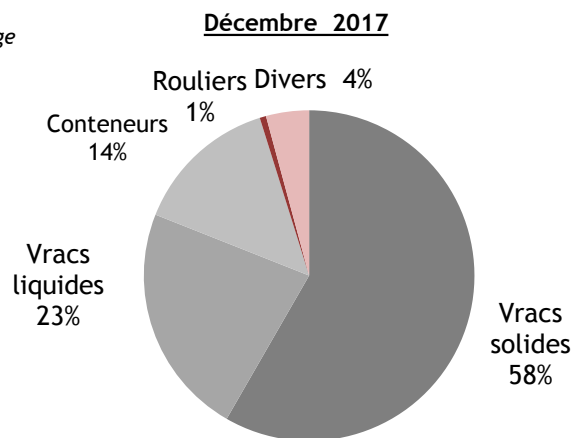
Evolution de l'activité portuaire nationale

Evolution du trafic national (*)



Evolution du trafic par type de conditionnement

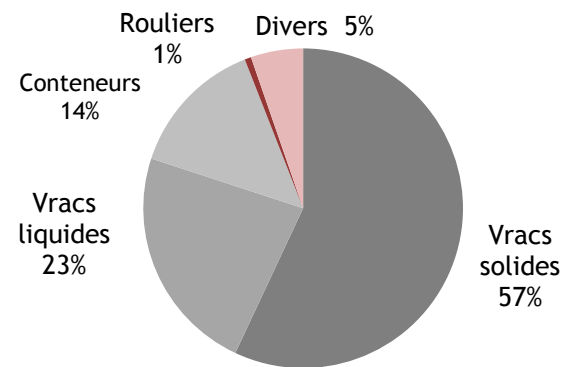
En % du tonnage



Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution 16/17
Vrac solides (tonnage)	+10,6%
Vrac liquides (tonnage)	+6,4%
Conteneurs (EVP)	+3,8%
Roulier (Unités)	+8,8%
Divers (tonnage)	-14,1%

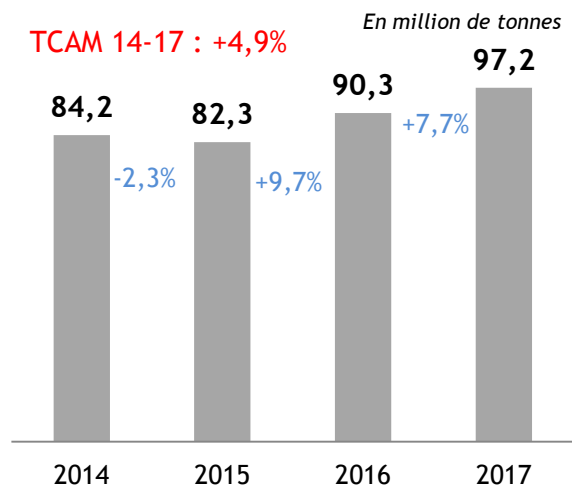
Décembre 2016



* Hors trafic national à Tanger Med et hors T/S

Evolution de l'activité portuaire nationale

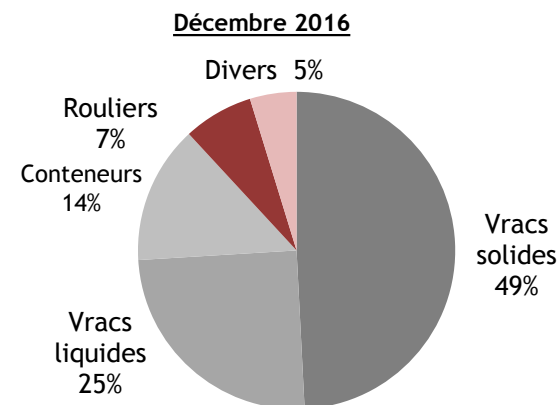
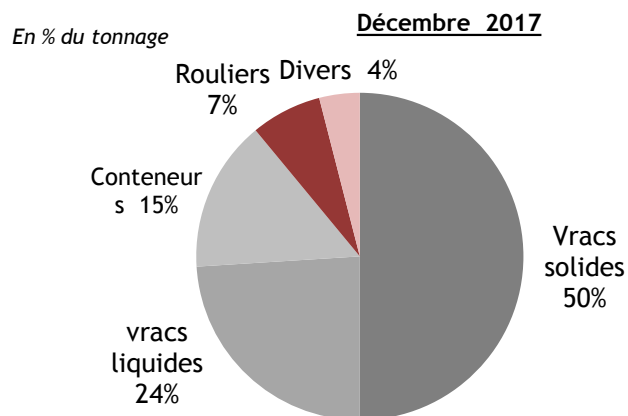
Evolution du trafic national (*)



Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution 16/17
Vracs solides (tonnage)	+10,0%
Vracs liquides (tonnage)	+5,2%
Conteneurs (EVP)	+4,9%
Roulier (Unités)	+10%
Divers (tonnage)	-12,7%

Evolution du trafic par type de conditionnement



* Y compris le trafic national à Tanger Med reconstitué en tonnage par Marsa Maroc

Evolution des principales composantes des trafics

Vracs solides

+ 4 683KT

+10,6%

Céréales

-2 114 kT

-24,5%

8 618

6 504

2016

2017

Engrais

+2 010kT

+28,9%

6 943

8 953

2016

2017

Phosphates

3 212 kT

+40,3%

7 965

11 177

2016

2017

Charbon et coke

-1033 kT

-13,0%

7 929

6 896

2016

2017

Souffre

+363 KT

+7,3%

4 987

5 350

2016

2017

Hydrocarbures

+111 KT

+1,0%

11 136

11 247

2016

2017

Acide phosphorique

+448kT

+13,1%

3 428

3 876

2016

2017

Ammoniac

+444 kT

+42,7%

1 041

1 485

2016

2017

Huiles végétales

- 1 kT

-0,2%

588

587

2016

2017

Conteneurs*

En KEVP

+4,9%

1 281

1 344

2016

2017

TIR

En Kunités

9,6

+8,8%

10,5










2016

2017

Trafics unitarisés

Source : ANP

Contribution au trafic national par port *

(en % du tonnage)	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	31%	32%	
Jorf Lasfar	29%	30%	
Tanger Med	14%	14%	
Safi	7%	6%	
Mohammedia	6%	6%	
Agadir	5%	5%	
Nador	4%	3%	
Laayoune	3%	3%	
Dakhla	1%	1%	
	100% **	100% **	

* hors T/S

** Y compris ports de Tanger Ville et Tan Tan

Source : ANP

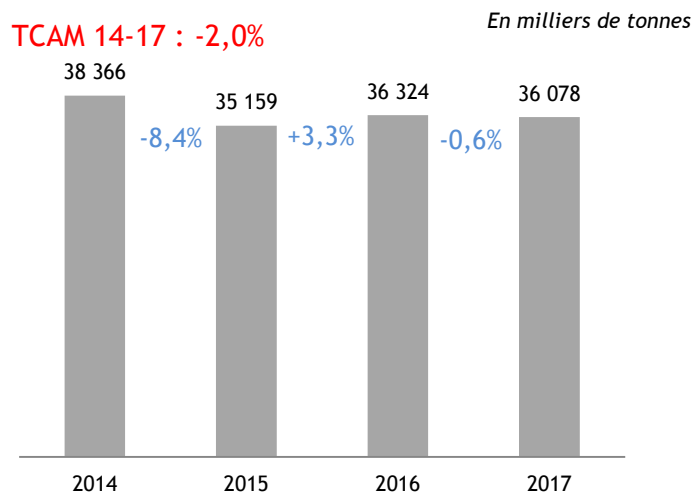
Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux indicateurs de trafic de Marsa Maroc

Évolution du trafic global traité








Répartition du trafic par mode de conditionnement

En % du tonnage	2017	2016	Variation
Vracs solides & divers	48%	49%	↓
Vracs liquides	28%	28%	→
Conteneurs	23%	21%	↑
Roulier	1%	1%	→

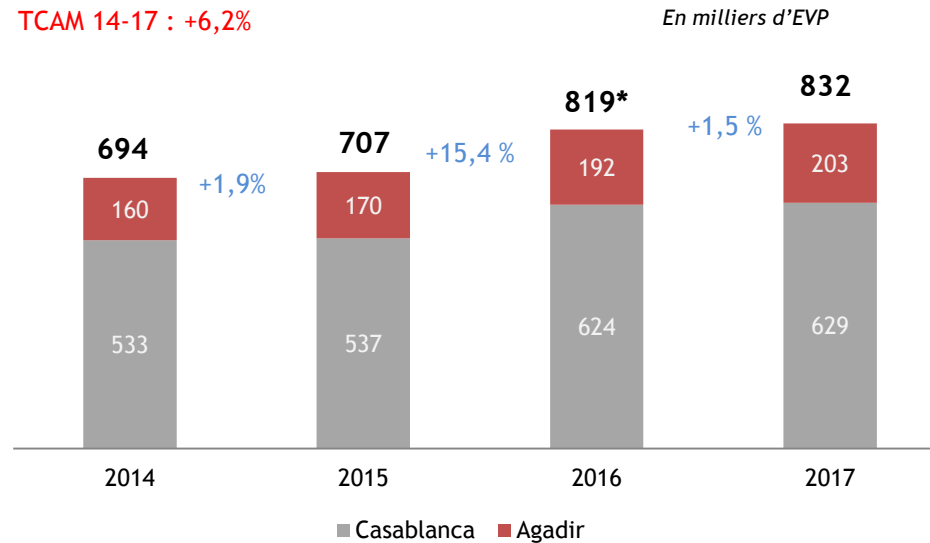
- Léger recul du trafic global traité par Marsa Maroc au niveau national de -0,6% ;
- Cette évolution s'explique par les éléments suivants :
 - la baisse du trafic divers au port de Casablanca, et plus particulièrement du trafic de produits sidérurgiques ;
 - Une diminution du trafic de vracs liquides de 2,5% du fait de la concurrence au port de Jorf lasfar et de Tanger Med ;
 - La hausse de l'ensemble des autres trafics (conteneurs, vracs solides, conventionnels, TIR et véhicules).

Comparaison entre la performance de Marsa Maroc et le marché

		Marché portuaire national	Performance
Type de trafic	Evolution 16/17	Evolution 16/17	
Conteneurs (EVP)	+1,5%	+4,9%	
Vracs liquides (tonnage)	-2,5%	+5,2%	
Vracs solides (tonnage)	+2,0%	+10,0%	
Divers	-20,2%	-12,7%	

Focus sur le trafic conteneurs

Évolution du trafic conteneurs

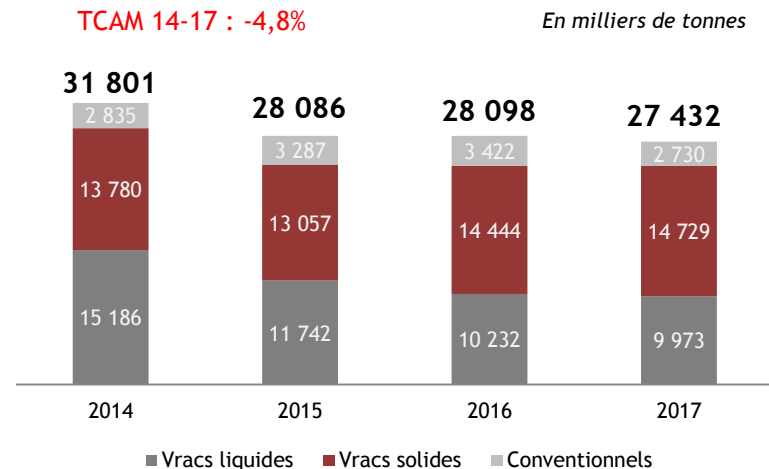


- Hausse du trafic des agrumes et primeurs conteneurisés au port d'Agadir suite à la reprise de la demande sur le marché international ;
- La filiale TC3PC a réalisé près de 55% du trafic Marsa Maroc au port de Casablanca.

* Y compris un trafic de 2 941 EVP réalisé dans d'autres ports en 2016

Focus sur le trafic des vracs

Évolution du trafic des vracs



Vracs liquides

- Baisse du volume de vracs liquides de 2,5% à 9,97 MT s'expliquant par la montée en régime d'opérateurs de terminaux pétroliers aux ports de Jorf Lasfar et Tanger Med.

Vracs solides

- Amélioration du trafic de vracs solides de 2% malgré la forte baisse du trafic de céréales (-50%, soit -1,2 MT) traités par Marsa Maroc suite à l'amélioration de la récolte céréalière au Maroc par rapport à l'année précédente ;
- Cette croissance a été portée grâce à l'augmentation des trafics de clinker (+500 KT), de barytine (+300 KT) et d'engrais (+300 KT).

Conventionnels

- Baisse du trafic des produits conventionnels de 20,2% suite à la baisse des produits sidérurgiques. Cette baisse est justifiée par la volatilité de cours des matières sur le plan international et par la baisse de la demande dans le marché du BTP.

Répartition du trafic de Marsa Maroc par port

Contribution au trafic par port (en % du tonnage)

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	38%	38%	→
Mohammedia	16%	16%	→
Jorf Lasfar	14%	14%	→
Agadir	11%	12%	↗
Nador	8%	7%	↘
Safi	6%	7%	↗
Laayoune	3%	3%	→
Dakhla	2%	2%	→
Tanger	1%	1%	→
	100%	100%	

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Périmètre de consolidation du groupe au 31 12 2017

	2017			2016		
Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	méthode	% d'intérêt	% de contrôle	méthode
MINTT	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
TC3PC *	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
SMA **	51%	51%	Globale	51%	51%	Globale



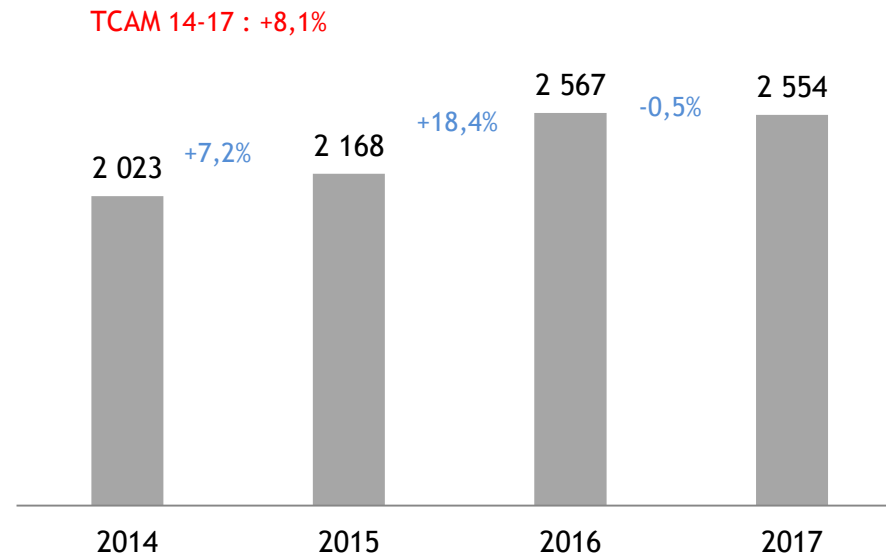
* Début d'exploitation en octobre 2016

** Début d'exploitation en septembre 2016

Un chiffre d'affaires maintenu à son niveau

Évolution du chiffre d'affaires

En million de MAD



- Maintien du chiffre d'affaires à un niveau quasi identique à celui de l'année précédente.

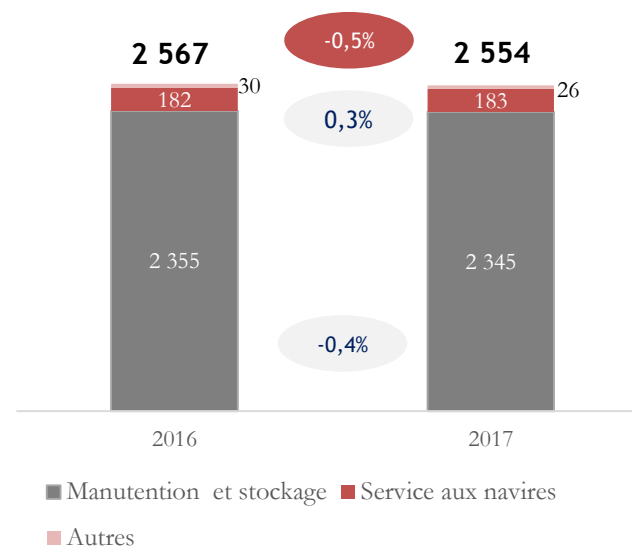
Répartition du CA par port et par prestation

Contribution par port (en fonction du CA)*

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	56%	56%	→
Agadir	13%	15%	↗
Jorf Lasfar	8%	9%	↗
Mohammedia	7%	7%	→
Nador	6%	5%	↘
Safi	5%	4%	↘
Laâyoune	3%	3%	→
Tanger	2%	2%	→
Dakhla	1%	1%	→

Chiffre d'affaires consolidé par activité

En million de MAD

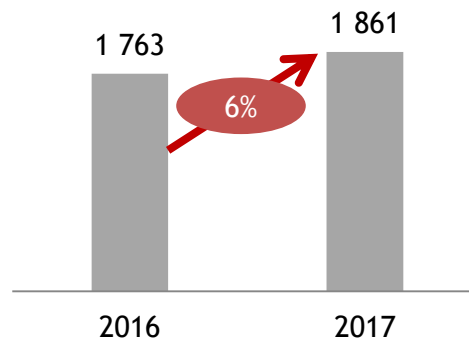


* Y compris filiales

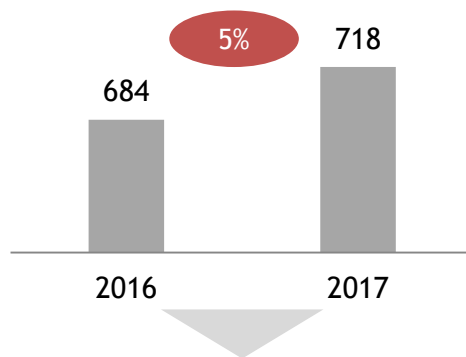
Evolution des charges

Charges d'exploitation

En million de MAD

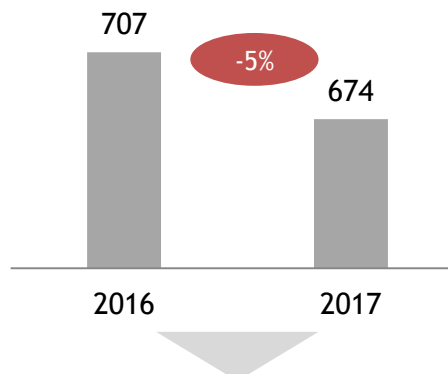


Achats et charges externes



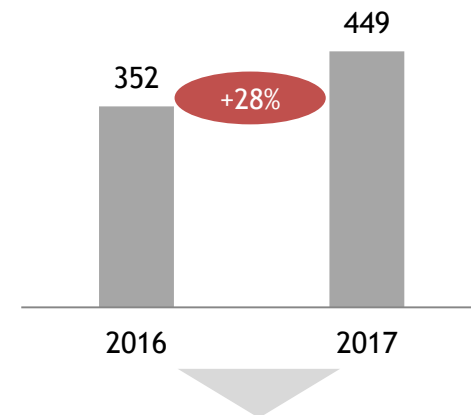
- Hausse des charges suite au démarrage effectif des filiales SMA et TC3PC ;
- Hausse des achats d'électricité, de carburants et de consommables.

Charges salariales



- Baisse de la masse salariale notamment du fait de la non récurrence d'une prime distribuée à l'occasion de l'IPO (-93 Mdh)

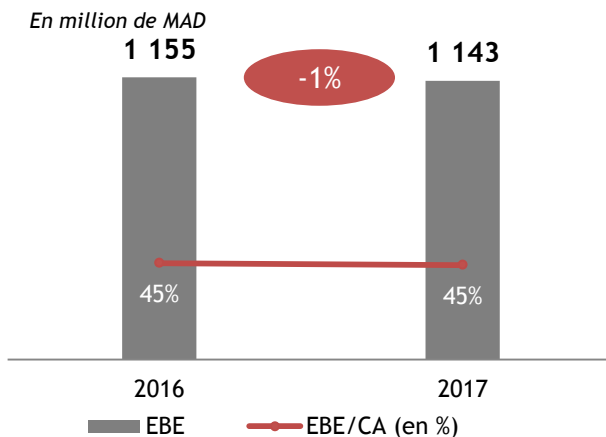
Dotations d'exploitation



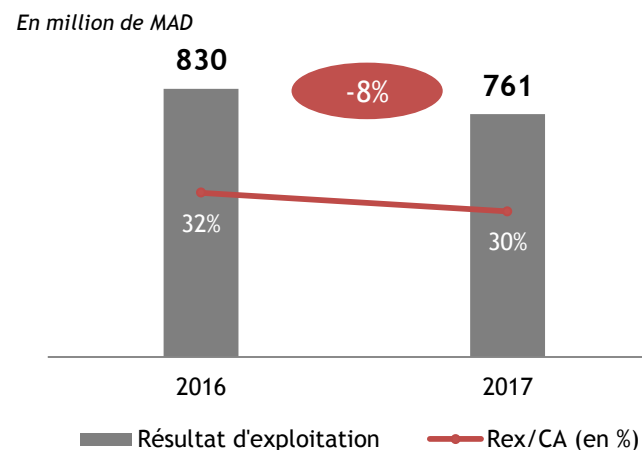
- Hausse des dotations d'amortissements suite à la mise en service de nouveaux équipements ;

Présentation des agrégats financiers consolidés

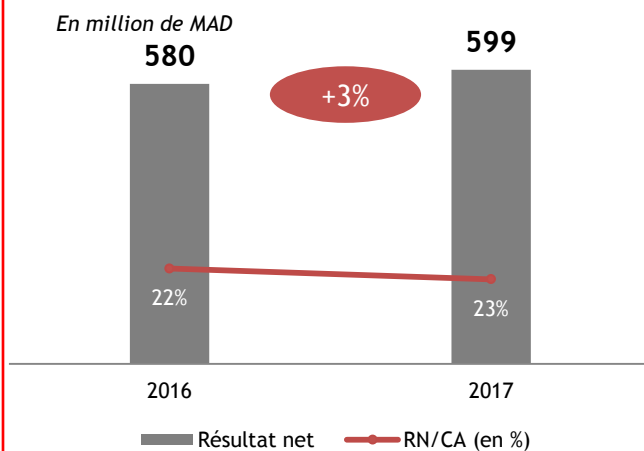
Excédent brut d'exploitation



Résultat d'exploitation



Résultat Net Part du Groupe



- Baisse du résultat d'exploitation sous l'effet de la progression des dotations aux amortissements suite à la mise en service des nouvelles concessions ;
- Réalisation d'un résultat non courant de 115 Mdh à fin 2017 (vs 28 Mdh en 2016) sous l'effet des principales variations suivantes :
 - une reprise sur provision pour avantages sociaux accordés aux retraités de 197 Mdh suite à la modification des cotisations patronales auprès de la mutuelle (MODEP) avec maintien du même niveau de prestation pour les actifs et les retraités ;
 - Une charge non courante de 88,7 Mdh suite au contrôle fiscal
- Hors éléments exceptionnels (reprise de provisions et contrôle fiscal), le RNPG se serait établi à 552 Mdh, soit une baisse de 5%.

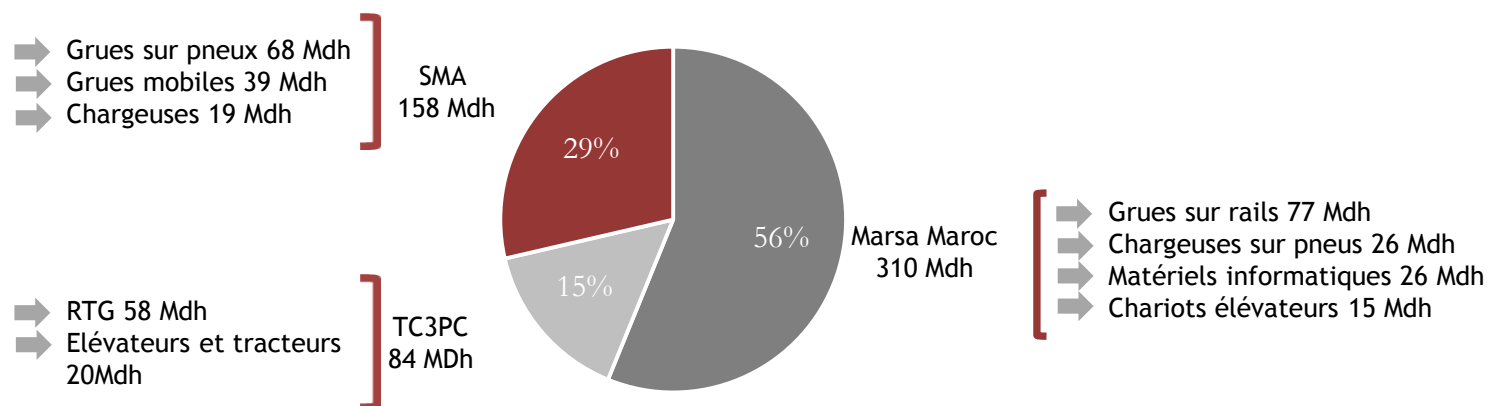
Présentation des investissements

Présentation des investissements engagés

En million de MAD

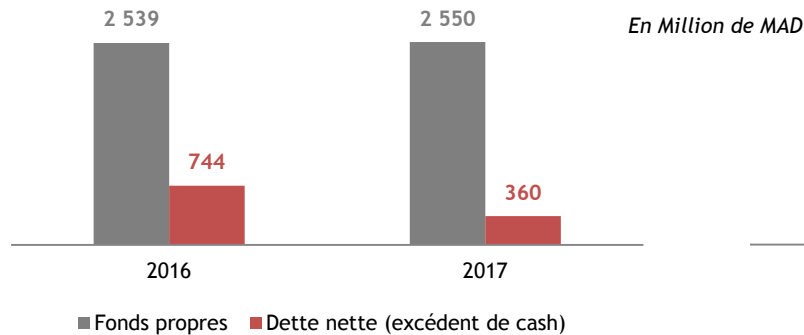
Investissements	2016	2017
Equipements	183	463
Infrastructures	120	64
Etudes	7	19
Participations financières	72	0
Total	383	545

Répartition des investissements engagés

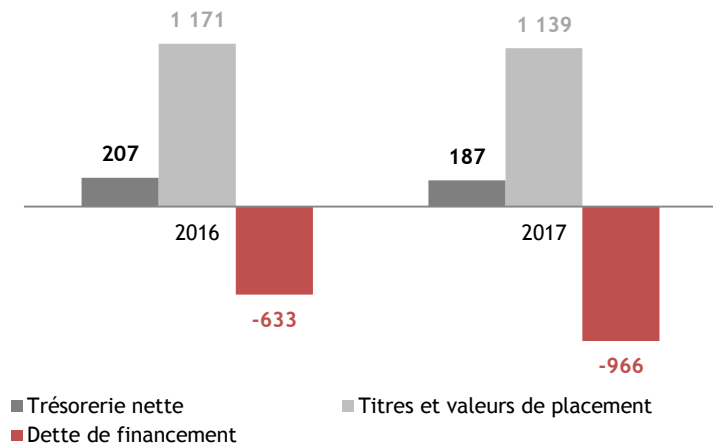


Présentation de la structure financière

Structure financière

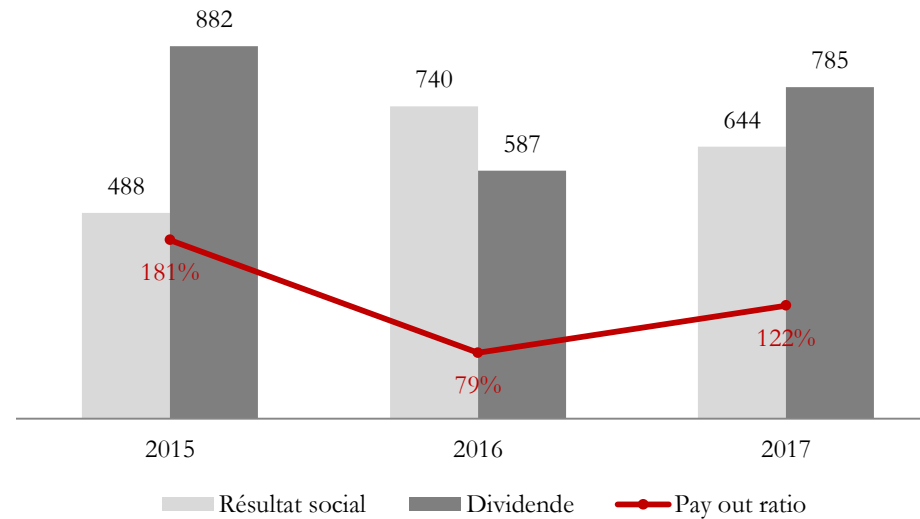


Evolution de la dette nette



- Les fonds propres sont en augmentation de 12 Mdh grâce à l'augmentation du résultat net ;
- Le groupe Marsa Maroc bénéficie d'une trésorerie positive avec un excédent de cash de 360 Mdh en baisse de 384 Mdh suite à la hausse des dettes de financement (+333 Mdh) et la baisse des TVP (-32 Mdh).
- Le groupe totalise des dettes de financement de 966 Mdh se composant de la manière suivante :
 - Un encours d'un montant de 797 Mdh (comprenant les intérêts capitalisés) sous forme de financement de projet portée par la filiale TC3PC. Le premier remboursement interviendra en 2018 ;
 - Tirage partiel d'un montant de 112 Mdh sur une dette de 235 Mdh sous forme de financement de projet portée par la filiale SMA ;
 - Reliquat d'un prêt concessionnel en Euro porté par la SODEP d'un montant de 57 Mdh dont le terme est 2027 (parité EUR/MAD de 11,142 MAD).

Distribution de dividendes



- Compte tenu du niveau des résultats réalisés en 2017, le Directoire propose de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 10,7 dirhams par action correspondant à un montant total de 785 Mdh, soit un pay out de près de 122% ;
- Le dividend yield de l'action est de 6,5% (cours de l'action à 164,7 MAD la veille de l'annonce des résultats)

An aerial, black and white photograph of a port terminal. On the left, there are long rows of stacked shipping containers. In the center, a large gantry crane is lifting a container. On the right, there is a complex structure of metal walkways and stairs. The text "Merci de votre attention" is overlaid in the center of the image.

Merci de votre attention