



Communication financière

Résultats 1^{er} semestre 2018

Conférence du 26 septembre 2018

Evolution de l'activité portuaire nationale

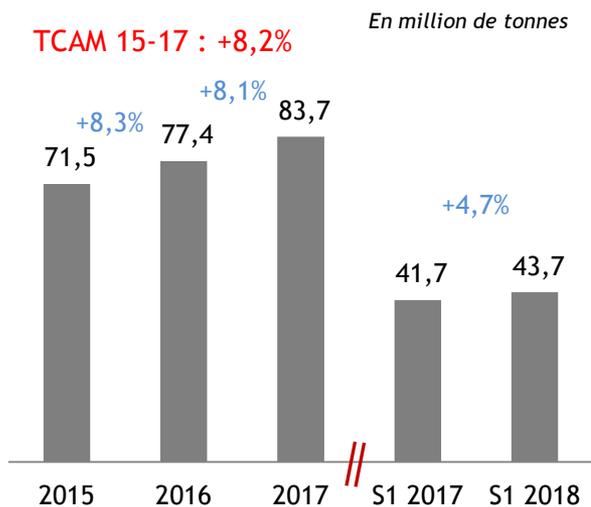
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

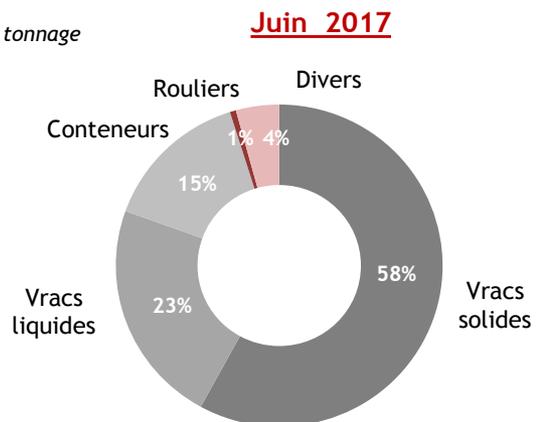
Evolution de l'activité portuaire nationale (source ANP)

Evolution du trafic national (*)



Evolution du trafic par type de conditionnement

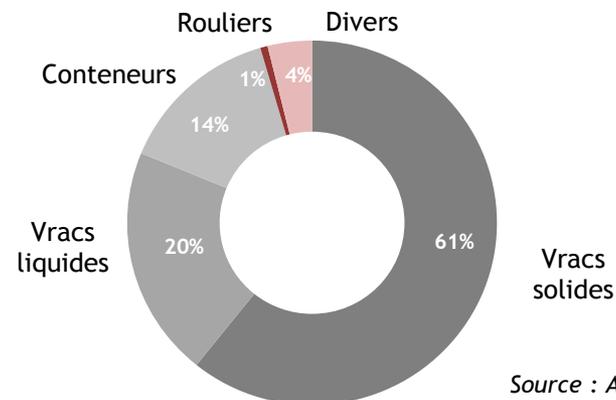
En % du tonnage



Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution juin 17/18
Vrac solides (tonnage)	+9,7%
Conteneurs (EVP)	+3,9%
TIR (Unités)	+22,5%
Vrac liquides (tonnage)	-4,8%
Divers (tonnage)	-5,1%

Jun 2018



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

Evolution des principales composantes des trafics

Vracs solides

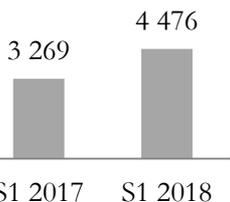
+ 2 355 KT

+9,7%

Charbon

+1 206 KT

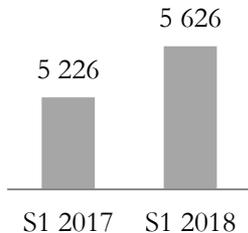
+36,8%



Phosphates

+ 401 KT

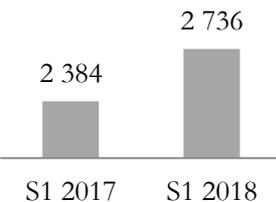
+7,7%



Souffre

+352 KT

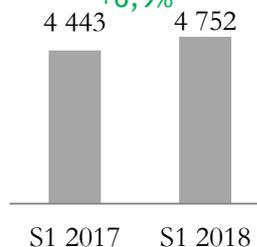
+14,8%



Engrais

+308 KT

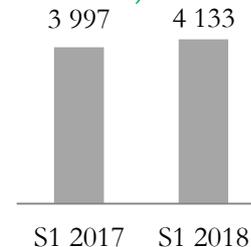
+6,9%



Céréales

+136 KT

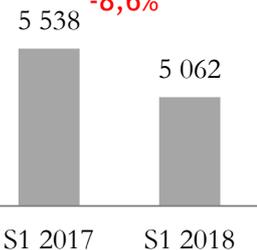
+3,4%



Hydrocarbures

-476 KT

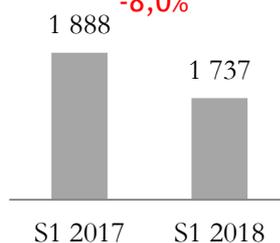
-8,6%



Acide phosphorique

-151 KT

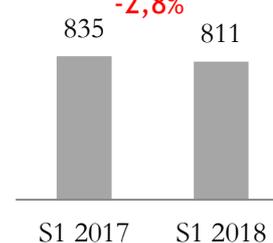
-8,0%



Ammoniac

-23 KT

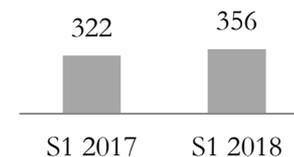
-2,8%



Huiles végétales

+35 kT

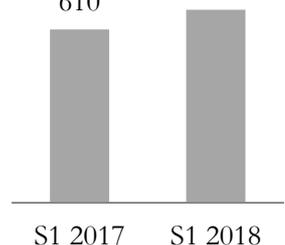
+10,7%



Conteneurs*

En KEVP

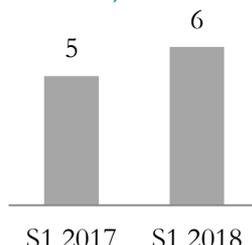
+3,9%



TIR*

En K unités

+22,5%

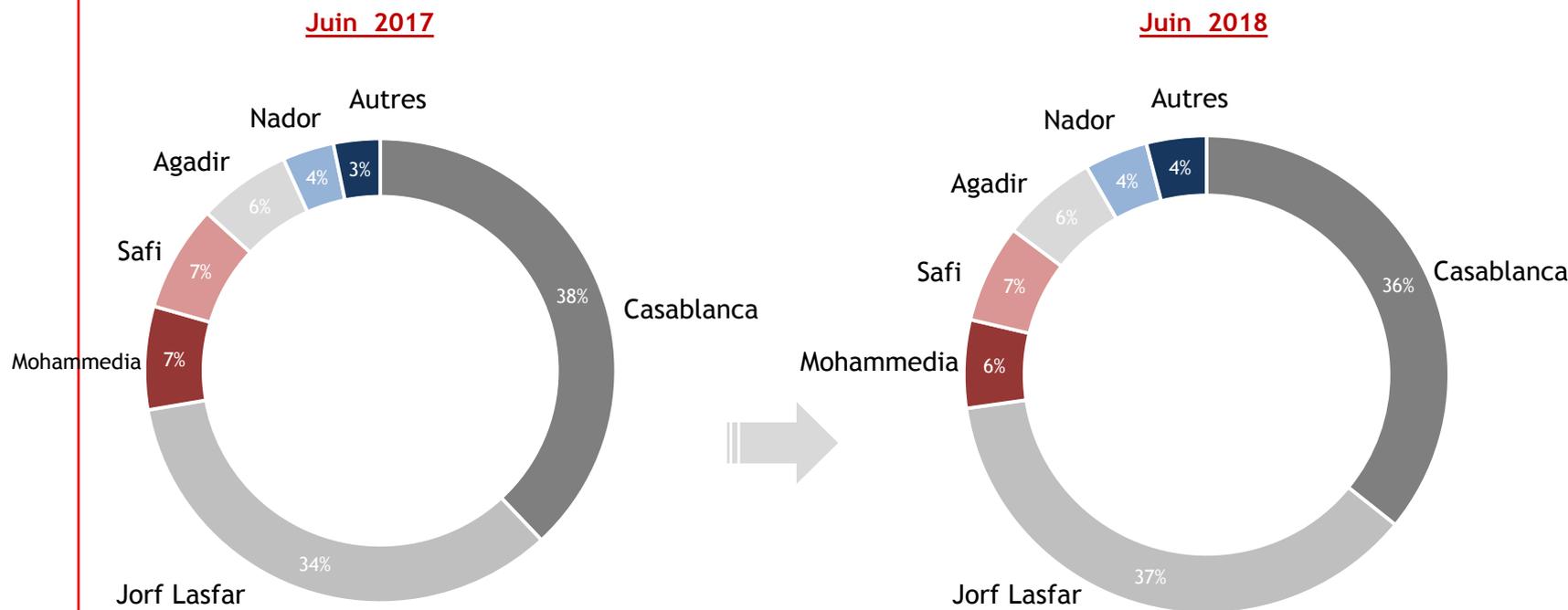


Trafics unitarisés

Source : ANP

* Hors trafic national à Tanger Med

Contribution au trafic national par port*



* Hors ports de Tanger Med, Tanger Ville et Tan Tan

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux faits marquants 1^{er} semestre 2018

Renforcement du parc d'équipements de TC3PC

mars 2018

Réception par TC3PC de quatre portiques de parc (RTG) d'une capacité de 40T. Ces RTG sont de type diesel-électrique permettant la réalisation d'économies en termes de consommation de carburant tout en émettant un faible taux de polluants s'inscrivant ainsi dans la politique environnementale du groupe.

Par ailleurs, la filiale TC3PC a également mis en service :

- 5 tracteurs à sellettes d'une capacité de traction de 65 Tonnes
- 2 chariots élévateurs frontaux d'une capacité de 8T et une hauteur de levage de 7 niveaux pour la manutention des conteneurs vides.

Fait marquant post clôture

Prospection à l'international

septembre 2018

Marsa Maroc a notamment été short listée, avec 4 autres candidats, pour répondre à l'appel d'offres restreint relatif à la désignation du futur concessionnaire d'un terminal polyvalent au port Autonome de Kribi au Cameroun.

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

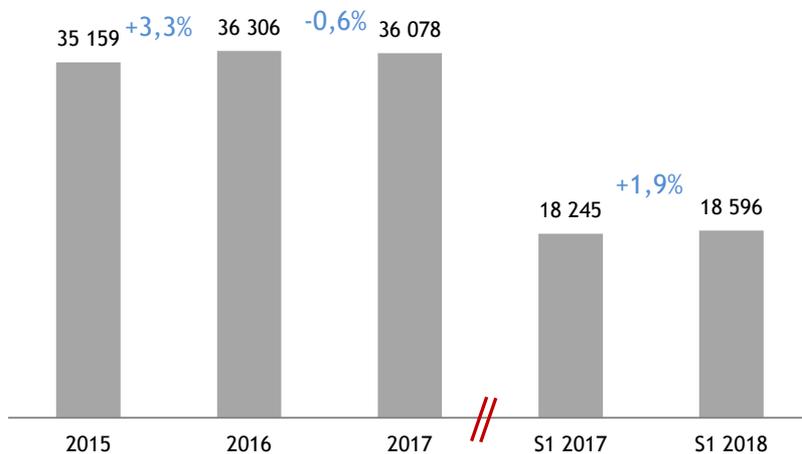
Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux indicateurs de trafic de Marsa Maroc

Évolution du trafic global traité

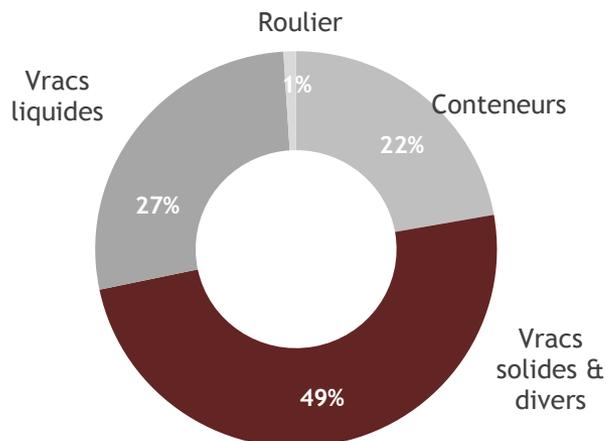
TCAM 15-17 : +1,3%

En milliers de tonnes

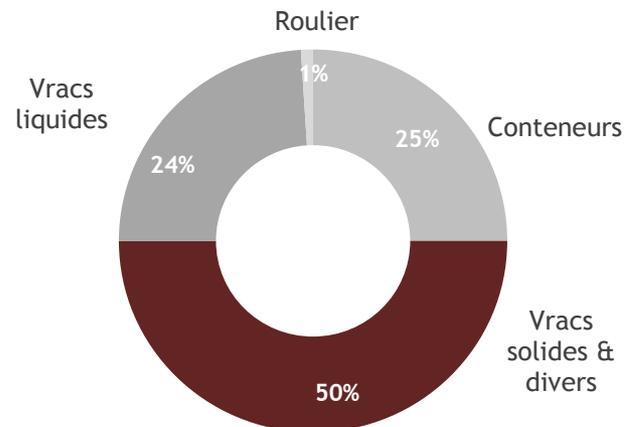


- Hausse du trafic traité par Marsa Maroc de 1,9% ;
- Cette évolution résulte des évolutions conjuguées suivantes :
 - la progression des trafics de conteneurs, des vracs solides et TIR ;
 - Le recul du trafic de vracs liquides, conventionnels et véhicules.

Répartition du trafic S1 2017 par mode de conditionnement



Répartition du trafic S1 2018 par mode de conditionnement



Focus sur le trafic des vracs

Evolution du trafic

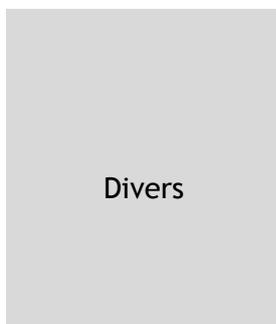
Principaux drivers



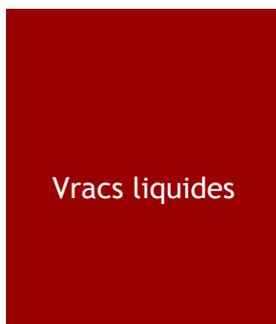
En milliers de tonnes



- Progression de 6,4% du volume de vracs solides grâce à la progression des volumes de charbon traités (+640 KT) notamment à Nador suite à l'augmentation des importations de charbon par l'ONEE pour la centrale de Jerada ;
- Cette hausse a permis entre autres de compenser le recul du trafic de céréales (baisse de -127 KT à 902 KT vs 1 030 KT) suite à la bonne récolte nationale.

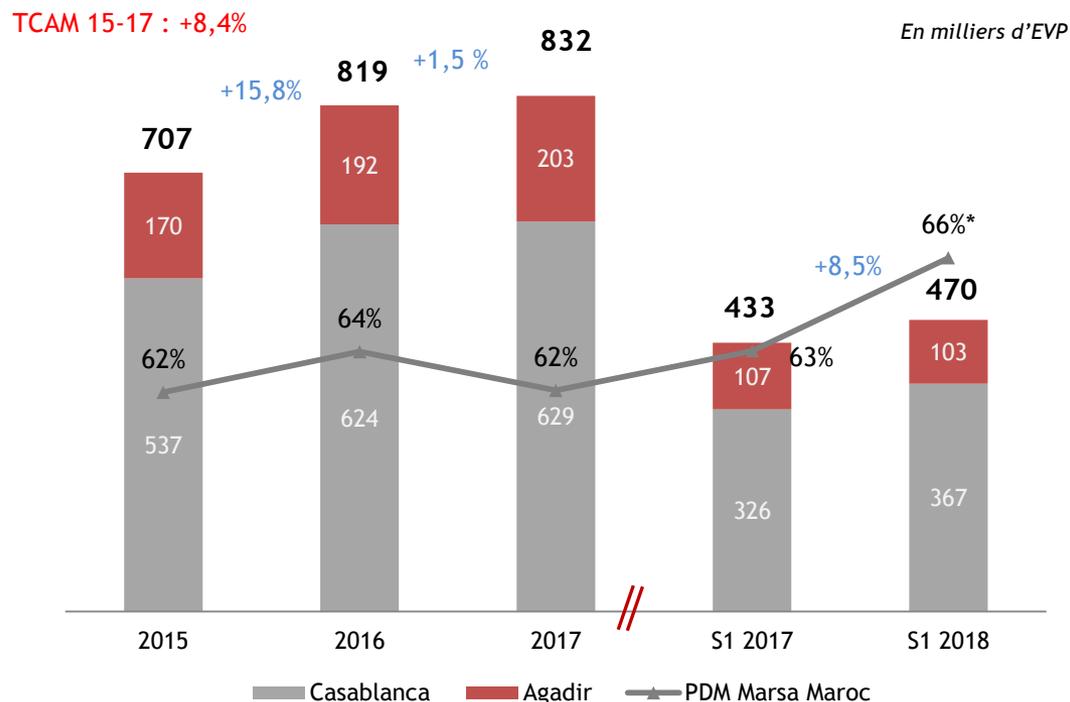


- Baisse importante du trafic des produits sidérurgiques notamment au port de Casablanca avec un recul de 18% suite à la mise en place de mesures antidumping. Le port de Jorf Lasfar marque également une baisse du trafic de billette de fer suite à l'arrêt de l'activité d'un client.



- Poursuite de la baisse des volume de vracs liquides de près de 9,0% suite à (i) la diminution globale du marché de 5% (hors Tanger Med) (ii) le recul du trafic fuel au port de Mohammedia suite au démarrage d'une nouvelle unité de la centrale thermique à charbon à Jerada.

Focus sur le trafic conteneurs



- Casablanca :

- Progression du trafic au port de Casablanca de près de 13% pendant les 6 premiers mois du fait notamment de l'ouverture d'une nouvelle ligne entre l'Europe du Nord et l'Asie via Casablanca ;
- Bonne performance de la filiale TC3PC, lancée en octobre 2016, qui réalise près de 60% du trafic Marsa Maroc au port de Casablanca.

- Agadir :

- Légère baisse du trafic conteneurs au port d'Agadir de 4% du fait de la non récurrence d'un trafic conteneurisé pour le projet NOOR de Ouarzazate

Répartition du trafic de Marsa Maroc par port

Contribution au trafic par port (en % du tonnage)

	<u>S1 2017</u>	<u>S1 2018</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	38%	38%	→
Mohammedia	16%	14%	↘
Agadir	13%	14%	↗
Jorf Lasfar	14%	13%	↘
Nador	7%	9%	↗
Safi	7%	6%	↘
Laayoune	3%	3%	→
Dakhla	2%	2%	→
Tanger	1%	1%	→
	100%	100%	

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Périmètre de consolidation du groupe au 30 juin 2018

	Juin 2017			Juin 2018		
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

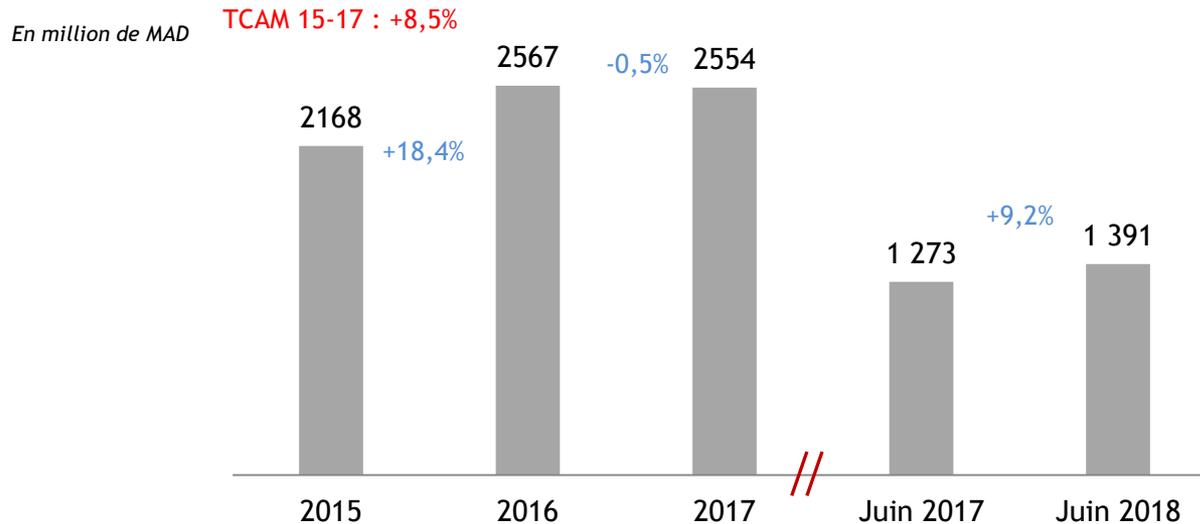


* Début d'exploitation en octobre 2016

** Début d'exploitation en septembre 2016

Un chiffre d'affaires en augmentation de 9%

Évolution du chiffre d'affaires



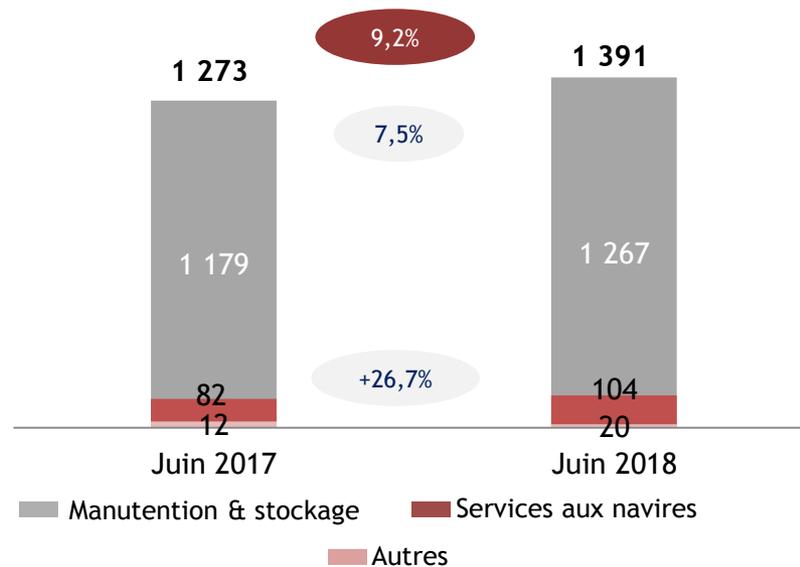
- Réalisation d'un chiffre d'affaires en progression de 9,2% au premier semestre 2018.
- Cette hausse s'explique majoritairement par :
 - La progression du CA du segment conteneurs grâce à la hausse des volumes traités (+ 37 KEVP) mais également à l'augmentation de la recette moyenne par conteneurs ;
 - La hausse du CA en provenance des vracs solides (+19 Mdh) grâce notamment au charbon et au soufre.

Répartition du CA par port et par prestation

Contribution par port (en fonction du CA)*

	Jun 2017	Jun 2018	Variation
Casablanca	52%	52%	→
Agadir	17%	16%	↘
Jorf Lasfar	9%	8%	↘
Mohammedia	7%	6%	↘
Nador	5%	6%	↗
Safi	4%	4%	→
Tanger	3%	2%	↘
Laayoune	2%	4%	↗
Dakhla	1%	1%	→

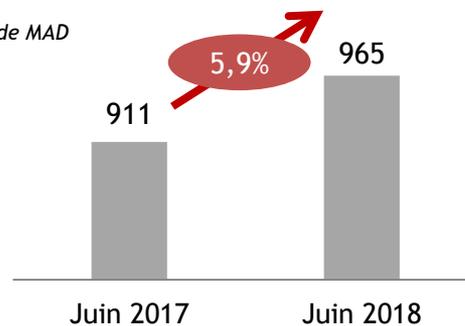
Chiffre d'affaires consolidé par activité



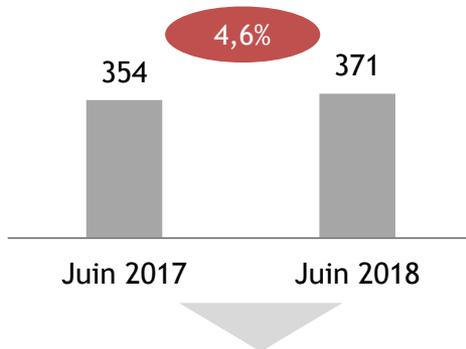
Evolution des charges

Charges d'exploitation

En million de MAD

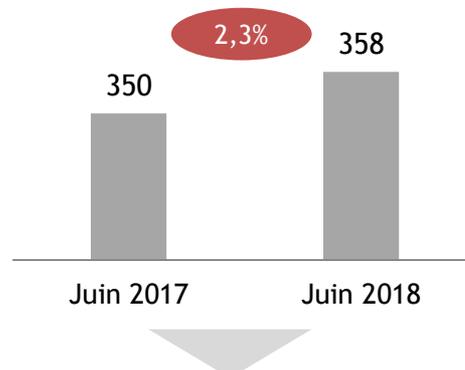


Achats et charges externes



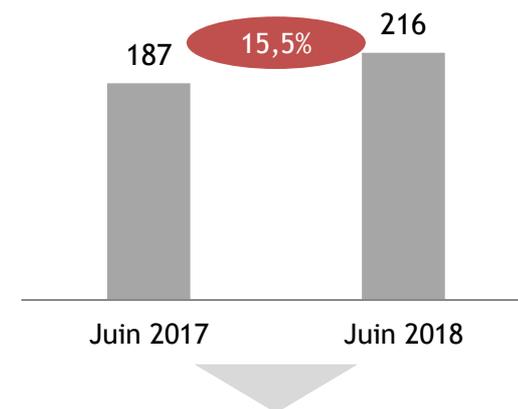
- Hausse des achats et charges externes due notamment à la progression des achats de TC3PC suite à la hausse du trafic

Charges salariales



- Légère augmentation de la masse salariale en ligne avec les évolutions salariales

Dotations d'exploitation

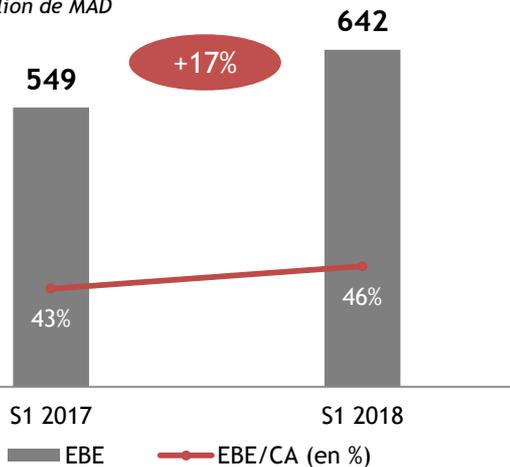


- Hausse des dotations d'amortissements suite à la mise en service de nouveaux équipements au niveau Marsa Maroc, TC3PC et SMA

Présentation des agrégats financiers consolidés

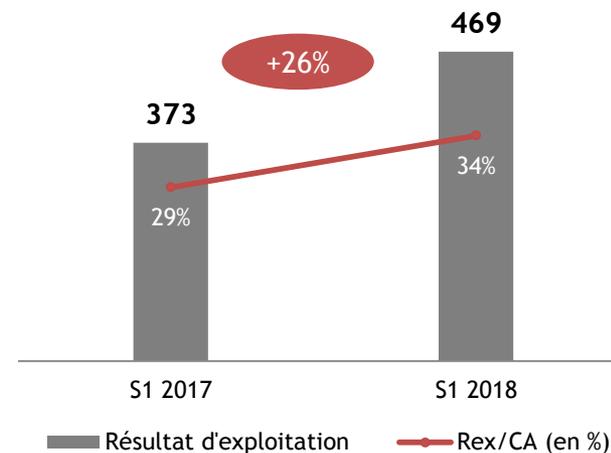
Excédent brut d'exploitation

En million de MAD



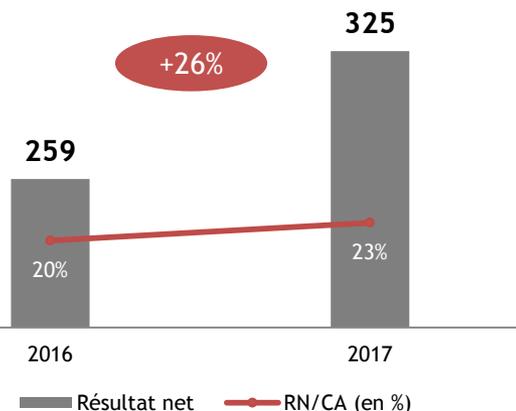
Résultat d'exploitation

En million de MAD



Résultat net

En million de MAD



- Une amélioration de la marge brute d'exploitation (46%) liée à la maîtrise des achats et autres charges dans un contexte de hausse du chiffre d'affaires ;
- Amélioration du résultat d'exploitation et de la marge (5 points) reflétant l'amélioration de l'EBE ;
- Progression importante du RNPG du fait de hausse du résultat d'exploitation malgré la dégradation du résultat non courant suite à la prise en compte d'éléments d'ordre fiscale.

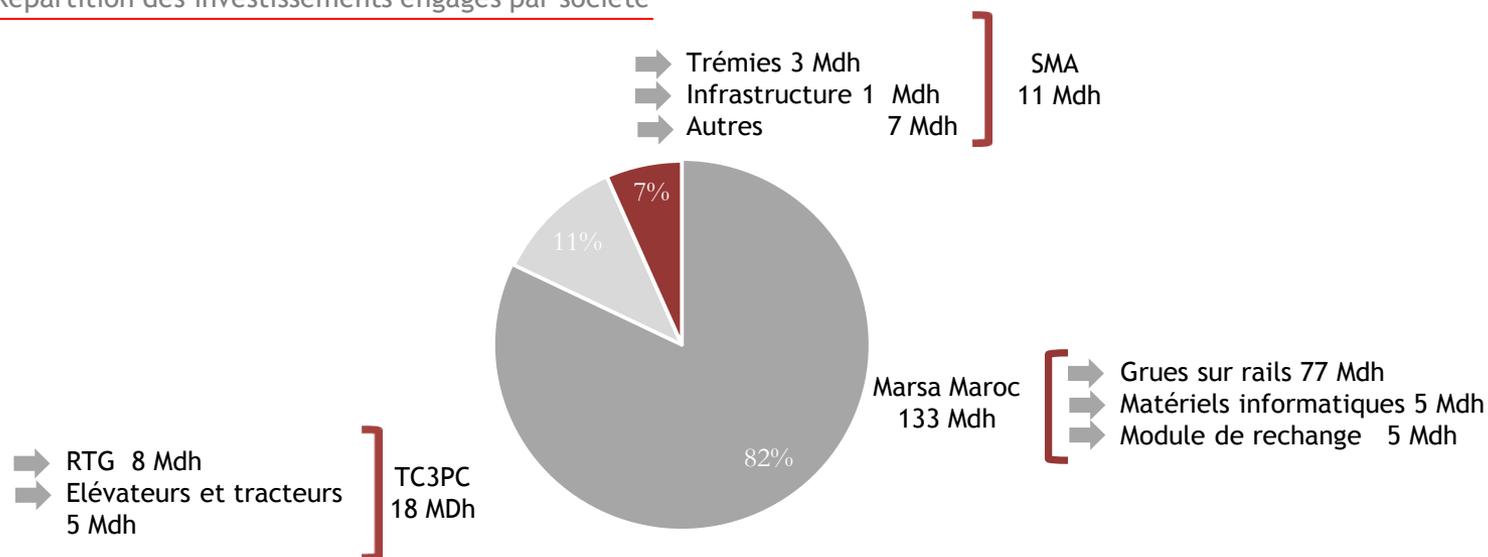
Présentation des investissements

Présentation des investissements engagés par nature

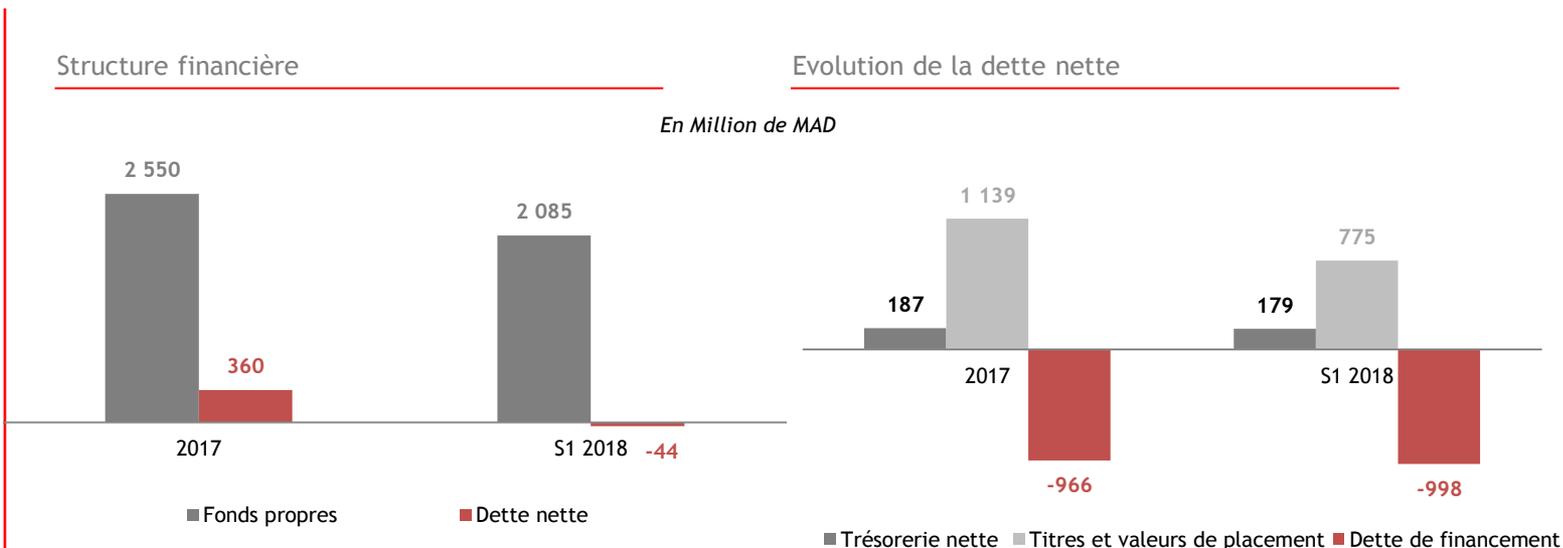
En million de MAD

Investissements	Engagés au 30 juin 2018
Equipements	130
Infrastructures	11
Etudes	14
Autres	7
Total	162

Répartition des investissements engagés par société



Présentation de la structure financière



- Le groupe Marsa Maroc a une dette nette de 44 Mdh suite à la baisse des TVP (-364 Mdh) qui ont été mobilisés afin de financer le paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2017 (785 Mdh), conjuguée à l'augmentation des dettes de financement de 32 Mdh depuis décembre 2017.
- Le groupe totalise des dettes de financement de 998 Mdh se composant de la manière suivante :
 - Un encours de 780 Mdh sur la dette long terme portée par la filiale TC3PC, soit une diminution de 18 Mdh par rapport à fin 2017, correspondant au remboursement de la 1ère échéance du crédit en mars 2018 ;
 - Un encours de 162 Mdh sur le financement projet porté par la filiale SMA, soit une augmentation de 50 MDH par rapport au 31/12/2017, correspondant à un 2ème tirage partiel sur un prêt total de 235 MDH ;
 - Reliquat d'un prêt concessionnel en euro contracté porté par SODEP auprès de Natixis d'un montant de 56 Mdh, (soit 5,1 MEUR comptabilisé au 30/06/2018 avec une parité EUR= 11,0989 MAD). Le terme de cet emprunt est en 2027.

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. To the right, there are industrial structures and a walkway with a few people. The text "Merci de votre attention" is overlaid in the center.

Merci de votre attention