

**RAPPORT
ANNUEL**

**Marsa
Maroc**

MARSA MAROC EN BREF

► Raison sociale

Société d'Exploitation des Ports - Marsa Maroc

► Date de création

1^{er} décembre 2006

► Statut juridique

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

► Capital social

733.956.000 dirhams

► Siège social

175, Bd Zerktouni – 20100
Casablanca – Maroc

► Président du Directoire

Mohammed ABDELJALIL

► Secteur d'activité

Exploitation de terminaux et quais portuaires dans le cadre de concessions



Chiffre d'affaires

2.757

millions de dirhams



Effectif

2.504

collaborateurs



Trafic global

35,7

millions de tonnes



Présence géographique

Nador, Al Hoceima, Tanger, Tanger MED, Mohammedia, Casablanca, Jorf Lasfar, Safi, Agadir, Laâyoune et Dakhla



Services offerts



Les services aux marchandises

- **Services de base** : manutention à bord des navires et à quai, magasinage, pointage, pesage, empotage et dépotage des conteneurs ;
- **Services connexes** : débardage, gerbage, chargement et déchargement des camions, etc.
- **Services d'information en temps réel** : e-service Marsa Conteneur.



Les services aux navires

Pilotage, remorquage, lamanage et avitaillement, etc.



PROFIL DE L'ENTREPRISE

Marsa Maroc est un opérateur portuaire multitrafic, occupant la place de leader national de l'exploitation portuaire, avec une présence significative dans les ports de commerce du Maroc.

Mue par le souci permanent de la qualité de service, grâce à ses ressources humaines qualifiées et à son parc d'équipement performant, Marsa Maroc s'emploie à offrir des prestations aux meilleurs standards internationaux dans l'ensemble des ports nationaux où elle opère.

La société, cotée à la Bourse de Casablanca depuis juillet 2016, a associé de nouveaux actionnaires à sa gouvernance et ambitionne de soutenir sa politique de développement grâce à son accession à de nouveaux moyens de financement.

MARSA MAROC

RAPPORT ANNUEL 2020

1. Mot du Président du Directoire 08

2. Présentation de Marsa Maroc 10

- Organes de gestion 12
 - Organigramme 18
 - Filiales 20
 - Implantation multisite 21
 - Stratégie 22
-

3. Faits marquants 24

- Activité et développement 26
- Certification et labellisation 29
- Communication 30



4. Réalisations de trafic 32

5. Réalisations financières 40

6. États financiers 48

7. Contacts 82



MOT DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

Dans un contexte marqué par la crise de la pandémie COVID-19, le Groupe Marsa Maroc a fait preuve de résilience au cours de l'année 2020.

Dès l'apparition de la crise sanitaire, nous avons mis en place un plan de continuité qui nous a permis de maintenir nos services dans l'ensemble des terminaux portuaires tout en prenant les mesures nécessaires afin de protéger nos collaborateurs et nos clients. Sur le plan financier, bien qu'en léger retrait par rapport à l'année 2019, les indicateurs d'activité ont pu être maintenus à un niveau satisfaisant.

Parallèlement, le Groupe a continué à s'investir dans ses projets stratégiques. Notre filiale Tanger Alliance a réussi, dans un environnement difficile, à mener à bien les travaux de construction du terminal à conteneur 3 au port Tanger Med 2 pour être au rendez-vous d'un démarrage des opérations commerciales dès le 1^{er} janvier 2021.

Enfin, le Groupe a lancé un ambitieux chantier d'amélioration de la performance opérationnelle. Un chantier de longue haleine qui a pour objectif d'inscrire durablement l'excellence opérationnelle dans la culture de notre entreprise pour répondre toujours mieux aux exigences de nos clients.

Je saisis cette occasion pour féliciter l'ensemble des collaborateurs du Groupe pour leur mobilisation pendant cette période de crise.

Mohammed ABDELJALIL

Président du Directoire

2

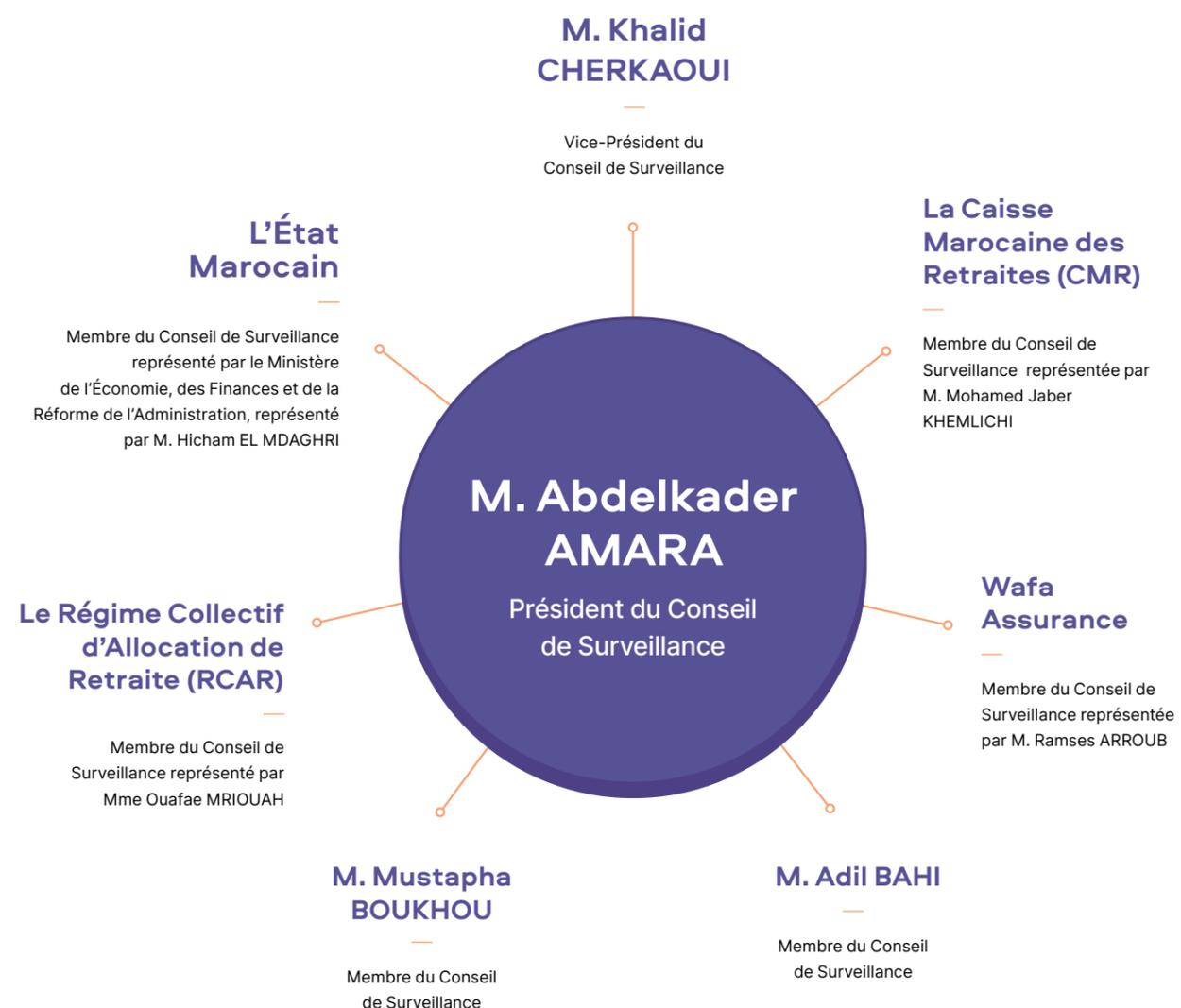
PRÉSENTATION DE MARSA MAROC

- ▶ Organes de gestion
- ▶ Organigramme
- ▶ Filiales du Groupe Marsa Maroc
- ▶ Implantation multisite
- ▶ Stratégie

ORGANES DE GESTION

Conseil de Surveillance

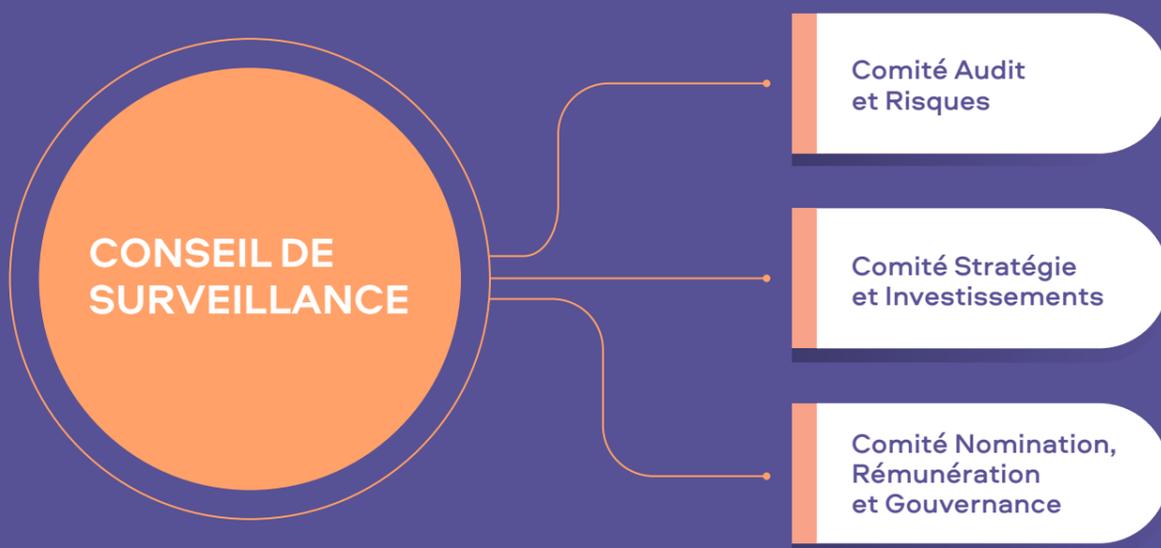
Composition du Conseil de Surveillance



Présentation du Conseil de Surveillance

PRÉNOM & NOM	FONCTION AU SEIN DU CONSEIL DE SURVEILLANCE	AUTRES MANDATS
Abdelkader AMARA	Président du Conseil	Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau
Khalid CHERKAOUI	Vice-Président du Conseil de Surveillance	Secrétaire Général - METLE
Ramses ARROUB	Représentant de Wafa Assurance Membre du Conseil de Surveillance	Président Directeur Général de Wafa Assurance
Ouafae MRIOUAH	Représentante du RCAR Membre du Conseil de Surveillance	Directeur Général de CDG Capital Gestion
Mohammed JABER KHEMLICHI	Représentant de la CMR Membre du Conseil de Surveillance	Chef du Pôle Gestion du Portefeuille - CMR
Adil BAHY	Membre du Conseil de Surveillance	Directeur de la Stratégie, des Programmes et de la Coordination des Transports - METLE
Hicham EL MDAGHRI	Membre du Conseil de Surveillance Représentant de l'Etat Marocain	Chef de Division Infrastructures - MEF
Mustapha BOUKHOU	Membre du Conseil de Surveillance	Chef de la Division de la Gestion Active du Portefeuille Public - MEF

Le Conseil de Surveillance réuni en date du 3 janvier 2020 a procédé à la réorganisation des Comités existants en instaurant les 3 comités suivants :



Le Comité Audit et Risques couvre 3 champs d'intervention spécifiques que sont :

- **Domaine portant sur l'audit** : Le Comité Audit et Risques est chargé d'apprécier le dispositif du contrôle interne au sein de la Société. Il a notamment pour mission, d'examiner les plans d'actions et les rapports de l'audit interne et externe, de valider le programme d'audits internes, d'évaluer les travaux des auditeurs internes et externes et d'émettre un avis sur le choix des auditeurs externes.
- **Domaine lié à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières** : Le Comité Audit et Risques assure le suivi du processus d'élaboration de l'information financière, à travers l'analyse des états financiers avant leur publication. Il examine, également, toutes questions relatives aux comptes et documents financiers pour s'assurer de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques en matière comptable et financière.

Le Comité Audit et Risques examine, par ailleurs, les rapports des Commissaires aux Comptes, apprécie les résultats de leur vérification et recommandations et assure la mise en œuvre de ces dernières.

- **Domaine relatif à la gestion des risques** : Le Comité Audit et Risques s'assure que la Société a mis en œuvre les pratiques en matière d'identification et de gestion des risques pouvant avoir des incidences importantes sur ses performances ou sur l'atteinte de ses objectifs stratégiques. Il acquiert connaissance de la cartographie des risques de la Société, assiste le Conseil de Surveillance lorsque celui-ci apprécie l'efficacité du système de gestion des risques et valide les plans d'actions permettant d'atténuer et de maîtriser les risques majeurs identifiés.

Le Comité Audit et Risques donne son avis au Conseil de Surveillance et lui rend compte des travaux réalisés dans chacun des domaines suscités.

Le Comité Stratégie et Investissements émet un avis sur la stratégie générale de la Société et rend compte périodiquement au Conseil de Surveillance de l'état d'avancement de la mise en œuvre de ladite stratégie.

- **En matière de stratégie** : Le Comité est principalement chargé de formuler au Conseil des avis sur la définition et la mise en œuvre des orientations stratégiques qui lui sont présentées par le Directoire et d'apprécier l'état d'avancement de leur mise en œuvre.
- **En matière d'investissements** : Le Comité donne son avis sur les projets et programmes d'investissements projetés par le Groupe Marsa Maroc et leur financement.

Le Comité Nomination, Rémunération et Gouvernance a pour principales attributions :

- **Volet « Nomination »** : Le Comité est en charge d'analyser les propositions relatives aux nominations au sein du Directoire, d'émettre un avis sur les propositions émanant des actionnaires relatives à la nomination des membres des organes de gouvernance et de préparer les décisions des organes relatives aux choix des administrateurs, des membres des Comités spécialisés et des membres du Directoire.
- **Volet « Rémunération »** : Le Comité a pour mission d'apprécier la politique générale de rémunération au sein de la Société et d'émettre un avis sur les modifications significatives des conditions de rémunération et des dispositions du règlement du personnel de la Société.
- **Volet « Gouvernance »** : Le Comité est chargé de suivre les questions relatives à la gouvernance d'entreprise et d'assister le Conseil de Surveillance dans l'adaptation du système de gouvernance de la Société afin de l'aligner aux best practices internationales.

Le Comité réalise également une évaluation périodique annuelle des connaissances, compétences et expériences dont disposent les membres du Conseil de Surveillance et ceux des Comités spécialisés, ainsi que de la structure, taille, composition et efficacité du Conseil de Surveillance et des Comités au regard des missions qui leurs sont assignées. Le Comité soumet au Conseil toutes recommandations utiles.

M. Abdelhak BEN DAHMANE
Directeur des Affaires
Juridiques

M. Mohammed ABDELJALIL
Président du Directoire

M. Lahcen OUJJA
Directeur de la Performance
Opérationnelle



M. Youssef BENNANI
Directeur des Ressources
Humaines

M. Said ASBAAI
Directeur de la Réalisation
du Projet Tanger Med II

M. Rachid HADI
Directeur de l'Exploitation
au Port de Casablanca

DIRECTOIRE

I ORGANIGRAMME

**PRÉSIDENT
DU DIRECTOIRE**

Direction Performance
Opérationnelle

Direction Financière

Direction Développement
et Stratégie

Direction des Affaires
Juridiques

Direction Réalisation
du Projet Tanger Med II

Direction des Ressources
Humaines

Direction des Systèmes
d'Information

Direction des Achats

Direction de l'Audit
Interne et Organisation

Département Communication
Financière et Relations avec les
Investisseurs

Direction d'Exploitation
au Port de Nador

Direction d'Exploitation
au Port de Tanger

Direction d'Exploitation
au Port de Mohammédia

Direction d'Exploitation
au Port de Casablanca

Direction d'Exploitation au
Port de Jorf lasfar

Direction d'Exploitation
au Port de Safi

Direction d'Exploitation
au Port d'Agadir

Direction d'Exploitation
au Port de Laayoune

Département d'Exploitation
au Port de Dakhla



FILIALES DU GROUPE MARSA MAROC

TC3PC

i Société Terminal à Conteneurs 3 du Port de Casablanca

📊 Filiale détenue à 100% par Marsa Maroc

En charge de l'aménagement, l'équipement, l'exploitation et l'entretien du troisième terminal à conteneurs dans l'enceinte du port de Casablanca.

SMA

i Société de Manutention d'Agadir

📊 Filiale détenue à 51% par Marsa Maroc

En charge de l'aménagement, l'équipement, le financement, l'exploitation, l'entretien et la maintenance du Terminal Quai Nord au port d'Agadir.

Tanger Alliance

📊 Filiale détenue par Marsa Maroc à hauteur de 50% + 1 action

En charge de la conception, le financement, la réalisation, l'exploitation et l'entretien du terminal à conteneurs 3 au port de Tanger Med II

IMPLANTATION MULTISITE

Marsa Maroc est présente dans les 9 principaux ports du Royaume. Cette diversité lui confère un caractère d'opérateur portuaire multispécialité, prenant en charge différentes natures de trafics.



I STRATÉGIE

Le plan stratégique « Cap 15 » déployé par Marsa Maroc en 2008 suite à la réforme portuaire, avait pour finalité de répondre aux objectifs de préservation des équilibres de la société en se focalisant sur les priorités de croissance qu'elle s'était assignée.

En 2017, Marsa Maroc a adopté un nouveau plan stratégique baptisé « Afak 2025 » qui consacre son entrée dans un nouveau cycle de croissance faisant écho aux avancées significatives réalisées durant le plan précédent.

La société ambitionne à l'horizon 2025, de devenir un opérateur portuaire international reconnu et performant, participant d'une manière proactive à l'amélioration logistique du Maroc et de l'Afrique. Dans le sillage de ce plan, Marsa Maroc veillera à maintenir sa position de leader national de la manutention et de la logistique portuaire.

La vision « Afak 2025 » est soutenue par 3 axes stratégiques majeurs :

■ Renforcement de la position d'opérateur portuaire leader au Maroc

Ce plan veille dans un premier temps, à ce que Marsa Maroc soit partie prenante des mutations que connaîtra le paysage portuaire national induites notamment par la mise en service prévue durant la prochaine décennie, de plusieurs infrastructures portuaires de nouvelle génération : Safi Grand Vrac, Nador West Med, Kenitra Atlantique et Dakhla Atlantique et ce, en obtenant de nouvelles concessions à même de maintenir et de renforcer sa position de leader national.



■ Établissement d'une présence significative en Afrique

Ce plan vise également à capitaliser sur le savoir faire de Marsa Maroc afin de diversifier géographiquement son portefeuille d'activités et la positionner en tant qu'opérateur portuaire multitrafic reconnu au niveau continental, notamment par l'obtention de concessions portuaires et la participation à des projets structurants en Afrique.

■ Participation à l'amélioration de la logistique

Enfin ce plan s'attache, grâce à la présence stratégique de Marsa Maroc dans les principaux ports du Maroc, à assoir le rôle de celle-ci en développant et diversifiant ses activités et ce, par sa participation à l'amélioration de la logistique.

3

FAITS MARQUANTS

- ▶ Activité et développement
- ▶ Certification et labellisation
- ▶ Communication

ACTIVITÉ ET DÉVELOPPEMENT

► Préparation de la mise en service du Terminal à Conteneurs 3 de la filiale Tanger Alliance

Les préparatifs au Terminal à Conteneurs 3 (TC3) de la filiale Tanger Alliance au port de Tanger Med II, se sont poursuivis à une cadence soutenue durant l'année 2020, pour être prêt pour la mise en service commerciale programmée le 01 janvier 2021. C'est ainsi que Tanger Alliance a accueilli avec succès le 22 décembre 2020 au sein du TC3, son premier navire test en conditions réelles.

Dans le cadre de ce projet dont l'investissement global s'élève à près de 180 millions d'Euro, la filiale Tanger Alliance s'est engagée, en vertu des termes de la convention de concession qui la lie à TM2 (concedant) et TMPA (autorité portuaire), à mettre en place l'ensemble des superstructures, des équipements et des moyens humains nécessaires au bon fonctionnement du terminal.

Aussi les travaux de génie civil relatifs principalement à la réalisation d'un terre-plein sont quasiment achevés. Pour ce qui est de la construction des bâtiments techniques (ateliers, vestiaires, etc), leur livraison est programmée au premier trimestre 2021.

En ce qui concerne les équipements, Tanger Alliance a réceptionné et mis sur rails entre août et octobre 2020, 6 des 8 portiques de quai destinés à équiper le TC3. Du constructeur allemand - LIEBHERR, ces portiques (STS) permettent la manutention de conteneurs en mode twin-lift, le chargement et déchargement des plus grands porte-conteneurs au monde. La réception des deux derniers portiques est prévue au cours du premier trimestre 2021. Outre ces portiques, le TC3 est doté de 24 portiques de parc (RTG), 4 tracteurs (reach-stackers) et 2 chariots élévateurs, tous de la marque finlandaise KONECRANES, ainsi que 40 camions de la marque Terberg.

La mise en service prévue le 1^{er} janvier 2021 concerne une large partie du terminal, la mise en service de l'ensemble étant prévue au plus tard en juin 2021. Le terminal offrira à terme une capacité de 1,5 million d'EVP.

► Contribution de Marsa Maroc au fonds spécial pour la gestion de la pandémie Covid-19

Marsa Maroc a participé à l'élan de solidarité nationale initié par Sa Majesté Le Roi Mohammed VI que Dieu l'Assiste, en faisant un don de 300 millions de dirhams au profit du fonds spécial de gestion de la pandémie de la Covid-19.

Par ailleurs, les collaborateurs se sont également joints à cet élan de solidarité en contribuant par 3 jours de salaire au profit du même fond, pour un total de 3,2 millions de dirhams.

► Déploiement du portail achats de Marsa Maroc

Durant le deuxième trimestre 2020, Marsa Maroc a activé un premier chantier de son plan de transformation digitale par la mise en ligne et le déploiement de son portail achats dédié à la dématérialisation des appels d'offres et consultations en premier lieu sur les sites de la Direction Générale et du port de Casablanca, puis sur l'ensemble de ses terminaux.

Ce portail répondant aux exigences de confidentialité et de sécurité informatique, a pour finalité de permettre aux fournisseurs de Marsa Maroc d'accomplir en ligne, les différentes formalités afférentes au processus d'achat.

En phase avec les principes de transparence, d'équité sur lesquels repose la politique d'achat de Marsa Maroc, la société entend par le déploiement de cette plateforme, optimiser son processus d'achat par la réduction des délais d'aboutissement de ses procédures et des coûts qui en résultent aussi bien pour elle que pour ses fournisseurs.

► Lancement des services e-paiement et e-facturation

Depuis juillet 2020, Marsa Maroc toujours soucieuse d'offrir à ses clients des prestations de qualité et dans le cadre de sa politique de transformation digitale, a déployé grâce au concours du Centre Monétaire Interbancaire (CMI), les services de paiement en ligne suivants :

- e-banking pour le paiement sur sites bancaires ;
- m-banking pour le paiement sur application mobile des banques ;
- e-paiement sur le site web Marsa Maroc pour le paiement par carte bancaire nationale ou internationale.

En outre, le service e-facturation est opérationnel sur les ports de Casablanca et Agadir depuis juin 2020.

Ces projets de digitalisation qui concourent à l'amélioration de l'expérience client, entrent dans le cadre du plan de transformation digitale initié par Marsa Maroc et ayant pour principaux objectifs, l'amélioration de la performance et la création de la valeur.

Amélioration de la performance opérationnelle

Le 30 novembre 2020 a été marqué par le déploiement de la démarche d'amélioration de la performance opérationnelle dans l'ensemble des sites de Marsa Maroc.

Baptisée « Itqan », cette démarche vient matérialiser un des axes transversaux du plan stratégique « Afak 2025 » mis en œuvre par la société.

Elaborée en interne, la démarche « Itqan » vise l'implication de l'ensemble des collaborateurs de la société pour l'atteinte de l'excellence opérationnelle, conjointement et de manière structurée et standardisée dans tous ses terminaux.

À travers cette démarche, Marsa Maroc ambitionne d'améliorer en continu sa performance opérationnelle pour tendre vers l'excellence opérationnelle et ce, afin de répondre aux exigences de qualité de ses clients, de garantir un environnement de travail sain et motivant pour ses collaborateurs et d'utiliser de manière optimale ses ressources.

Émission par TC3PC d'un emprunt obligataire

En décembre 2020, la Société Terminal à Conteneurs 3 du Port de Casablanca, filiale du Groupe Marsa Maroc, a lancé avec succès un emprunt obligataire d'un montant de 1,4 milliard de dirhams auprès d'investisseurs marocains qualifiés.

Avec un amortissement linéaire de 700 millions de dirhams sur 5 ans et 700 millions sur 10 ans, cette levée de fonds a permis à la société TC3PC de rembourser d'une part, le reliquat de l'avance en comptes courants d'associés faite par Marsa Maroc en 2013 pour le financement de son programme d'investissement initial et d'autre part, le paiement total par anticipation de l'emprunt bancaire contracté par la filiale en 2016.

Le Groupe Marsa Maroc, à travers cette émission, reprofile ainsi sa structure financière et optimise le coût de son endettement.

CERTIFICATION ET LABELLISATION



Certification du système de management QSE de la Direction Générale de Marsa Maroc

Le système de management QSE de la Direction Générale de Marsa Maroc a été certifié en date du 7 février 2020 selon les référentiels ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001.



Certification du SMI QSE du port de Casablanca selon les nouvelles versions

Marsa Maroc s'inscrivant dans un processus d'amélioration continue, poursuit son engagement de fournir à ses clients des prestations aux dernières normes et standards internationaux.

Ainsi la Direction d'Exploitation au Port de Casablanca s'est vue décerner la certification de son Système Management Intégré Qualité, Santé/ Sécurité et Environnement (SMI-QSE) selon la nouvelle version 2015 pour les normes ISO 9001 et ISO 14001 et ISO 45001 - version 2018 (norme antérieurement dénommée OHSAS 18001 avant migration du référentiel).

De ce fait, les trois systèmes QSE des Départements Terminal à Conteneurs, Terminal Polyvalent et Terminal Voiturier du port de Casablanca ont vu leur intégration en un seul Système Management Intégré, baptisé SMI-QSE-DEPC.

COMMUNICATION

► 1^{er} Hackathon “Smart Port Challenge”

Marsa Maroc est partenaire du Hackathon “Smart Port Challenge”, organisé par l’Agence Nationale des Ports (ANP) et Portnet en partenariat avec l’Alliance Mondiale pour la Facilitation du Commerce qui s’est tenu en ligne du 18 décembre 2020 au 29 janvier 2021.

Cette première édition du concours virtuel international d’innovation, a connu la participation de plus de 500 challengers porteurs de projets venus de 10 pays, ayant soumis plus de 74 projets innovants pour relever les défis du secteur portuaire.

► Web conférences de LOGISMED

Marsa Maroc est partenaire de la série des 9 web-conférences programmées mensuellement par Logismed à partir de Décembre 2020.

L’occasion pour Marsa Maroc, durant ces visioconférences animées par des experts nationaux et internationaux et qui traiteront de diverses thématiques ayant trait au secteur de la logistique au Maroc et dans la région, d’affirmer son image en tant que leader du secteur portuaire national et son ambition de devenir à terme, un opérateur portuaire de référence à l’échelle régionale.



4

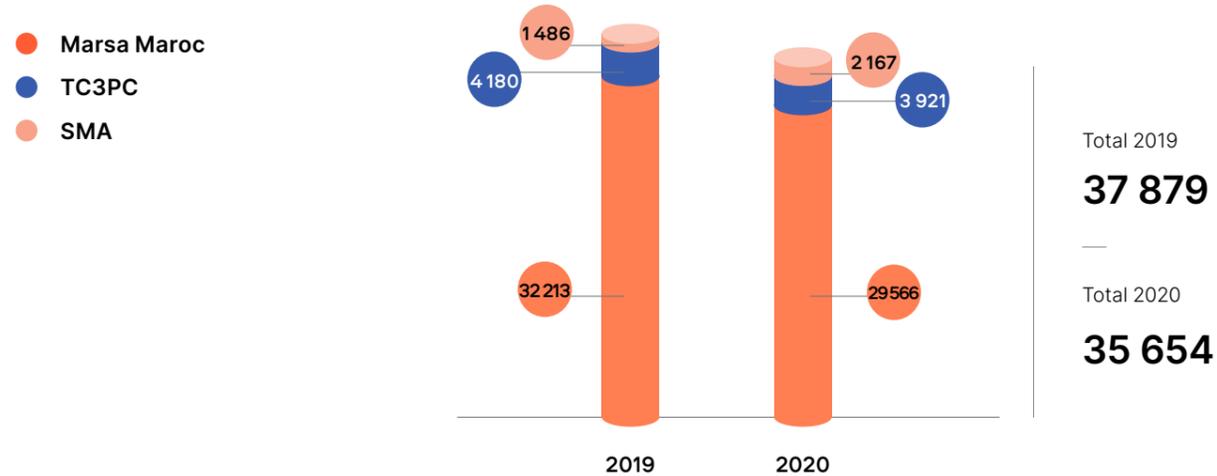
RÉALISATIONS DE TRAFIC

TRAFIC TRAITÉ PAR LE GROUPE MARSA MAROC

Le trafic global traité par le Groupe Marsa Maroc à fin 2020 s'est élevé à 35,7 millions de tonnes contre 37,9 millions de tonnes réalisées en 2019, soit une baisse de 6% expliquée principalement par la crise sanitaire et ses différents impacts.

Trafic par société en 2020

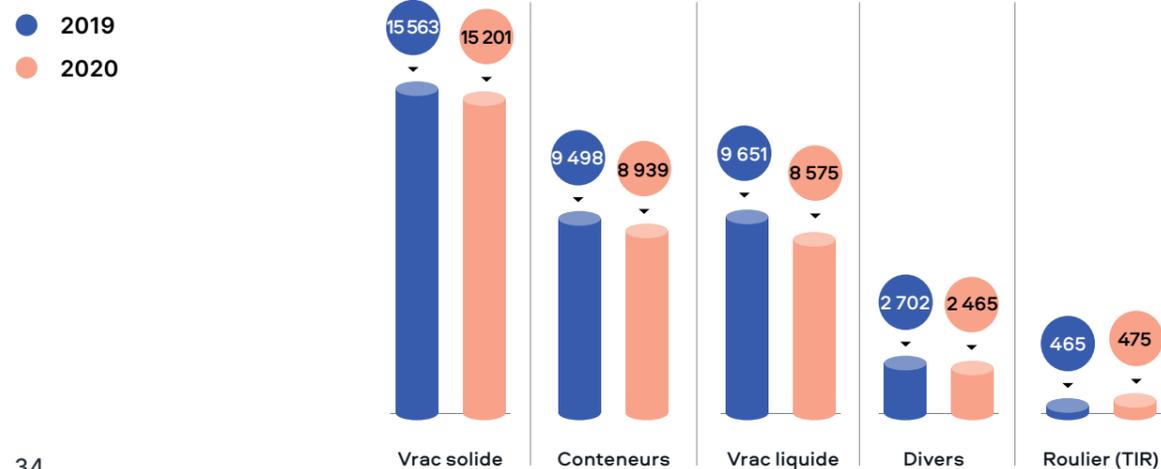
Évolution du trafic par société (en milliers de tonnes)



Trafic par segment d'activité

Par mode de conditionnement, le volume traité par le Groupe Marsa Maroc en 2020 reste dominé par le vrac solide qui s'accapare 43% du trafic global, suivi du trafic conteneurisé (25%), du trafic vrac liquide (24%) et du trafic conventionnel (7%). Le trafic roulier ne représente que 1% du trafic total.

Évolution du trafic par mode de conditionnement (en milliers de tonnes)



Le segment du vrac solide

Le trafic de vrac solide traité par le Groupe Marsa Maroc à fin 2020 a atteint un volume de 15,2 millions de tonnes contre 15,6 millions de tonnes pour l'année précédente, enregistrant une baisse de 2%. Ce segment est dominé par le charbon et coke de pétrole (20%), les aliments de bétail (14%), le soufre (13%), les céréales (11%), le clinker (9%) et le sucre brut (9%).

Les variations par rapport à 2019 s'expliquent principalement par :

- La baisse des trafics de charbon et coke de pétrole, avec l'arrêt du trafic exceptionnel de charbon traité en 2019 pour le compte de la centrale thermique, suite à la mise en service par SAFIEC du nouveau terminal charbonnier au sein du port de Safi Atlantique en mars 2020 (-730 KT) ;
- La baisse du trafic de sel à l'export suite à une concurrence internationale accrue (-593 KT) ;
- Le recul du trafic de barytine en raison de la baisse de la demande sur le marché international provoquée par la chute des cours du pétrole (-543 KT).

Ces baisses ont été partiellement atténuées par la hausse des trafics de **céréales (+650 KT)**, de **clinker (+260 KT)** et de **gypse (+207 KT)**.

Évolution des principaux trafics en vrac solide (en milliers de tonnes)



Le segment du trafic conteneurisé

Le trafic des conteneurs traité en 2020 par le Groupe Marsa Maroc a atteint 922 KEVP contre 982 KEVP en 2019, enregistrant ainsi une baisse de 6% comparativement à l'année précédente. Cette baisse s'explique par le retrait du trafic Marsa Maroc au port de Casablanca de 7% suite à la baisse globale du trafic du port ainsi que par la suppression d'une ligne maritime par un client de Marsa Maroc.

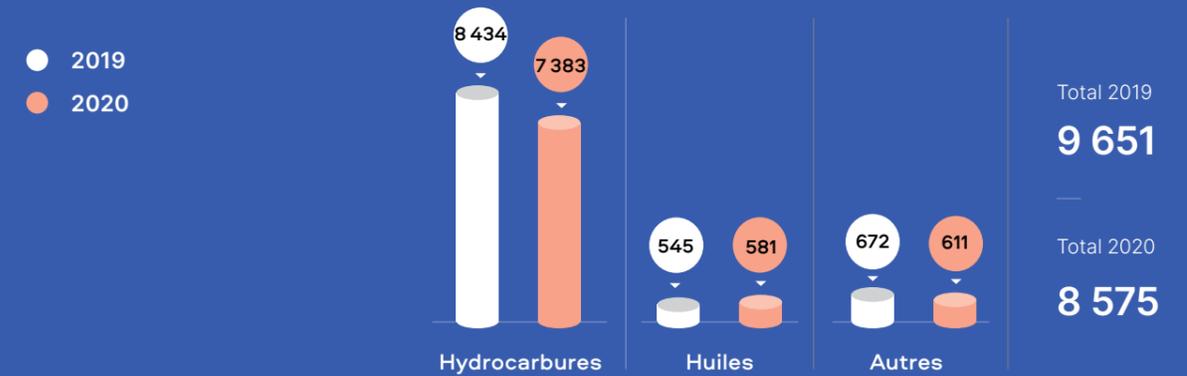
Evolution du trafic des conteneurs (en EVP)

	2020	2019
DEPC	310 178	342 880
TC3	427 831	451 288
Port de Casablanca	738 009	794 168
DEPA	120 244	167 386
SMA	53 531	10 532
Port d'Agadir	173 775	177 918
Port de Nador	9 731	7 425
Autres (Laayoune et Dakhla)	21	2 066
Total Trafic	921 536	981 577

Le segment du vrac liquide

Le trafic de vrac liquide (en particulier les hydrocarbures qui représentent 86%) a été sensiblement impacté par les mesures de confinement édictées par l'état d'urgence sanitaire et a atteint un volume de 8,6 millions de tonnes contre 9,7 millions de tonnes en 2019, marquant ainsi une baisse de 11%.

Évolution des produits en vrac liquide (en milliers de tonnes)

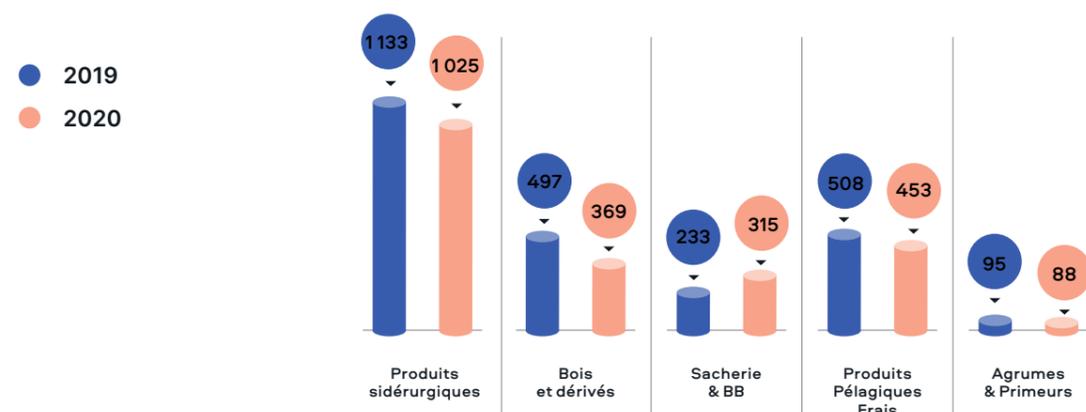


Le segment du trafic conventionnel

Le trafic conventionnel traité par Marsa Maroc et ses filiales en 2020 a atteint 2,5 millions de tonnes contre 2,7 millions de tonnes en 2019, soit une baisse de 9%.

Le trafic conventionnel a été marqué par le recul du trafic des produits sidérurgiques -8% et du bois & dérivés -26% suite à la baisse d'activité du secteur de BTP et du secteur automobile causée par les crises économique et sanitaire.

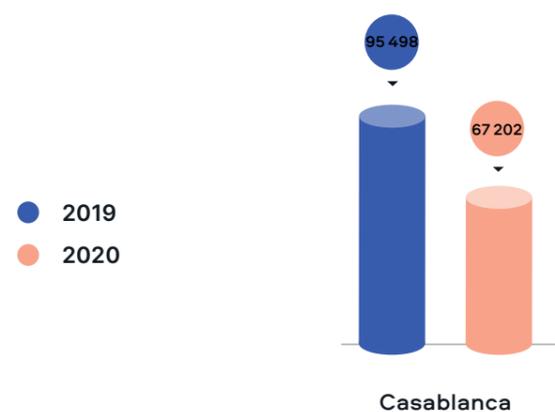
Evolution des principaux trafics en mode conventionnel (en milliers de tonnes)



Le segment des véhicules neufs et TIR

Le trafic des véhicules traité par Marsa Maroc en 2020 a été fortement impacté par la crise économique due à la pandémie (chute des ventes de véhicules neufs de 20% et déstockage des concessionnaires), et s'est élevé à 67 milliers d'unités contre 95 milliers d'unités en 2019, soit une baisse de 30 % par rapport aux réalisations 2019.

Trafic des véhicules neufs (en unités)



Trafic TIR (en unités)



Trafic du Groupe Marsa Maroc par port

Le trafic réalisé par le Groupe Marsa Maroc à fin décembre 2020, réparti par port, se présente comme suit :

En milliers de tonnes	2020	2019
DEPC	9 515	10 333
TC3PC	3 921	4 180
Total Port de Casablanca	13 436	14 513
DEPA	3 035	2 953
SMA	2 167	1 486
Total Port d'Agadir	5 203	4 439
Port de Jorf Lasfar	5 251	5 708
Port de Mohammédia	4 473	5 164
Port de Safi	2 817	3 305
Port de Nador	2 763	2 976
Port de Laâyoune	750	840
Port de Dakhla	659	679
Port de Tanger	303	255
Total Trafic	35 654	37 879

5

RÉALISATIONS FINANCIÈRES

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La consolidation des comptes de Marsa Maroc est faite selon les règles et pratiques comptables applicables au Maroc. Les principes et méthodes de consolidation utilisés sont conformes à la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité pour l'établissement des comptes consolidés dans son avis n°5.

Conformément aux règles générales de consolidation, la société Tanger Alliance (TA), la société Terminal à Conteneurs 3 au Port de Casablanca (TC3PC) et la Société de Manutention d'Agadir (SMA) ont été consolidées suivant la méthode de l'intégration globale.

L'évolution du périmètre de consolidation du Groupe Marsa Maroc se présente de la manière suivante :

Filiales	Décembre 2020			Décembre 2019		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
TANGER ALLIANCE	50(*)	50(*)	Globale	50(*)	50(*)	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

(*) 50% plus une action détenue

RÉALISATIONS FINANCIÈRES DU GROUPE MARSA MAROC

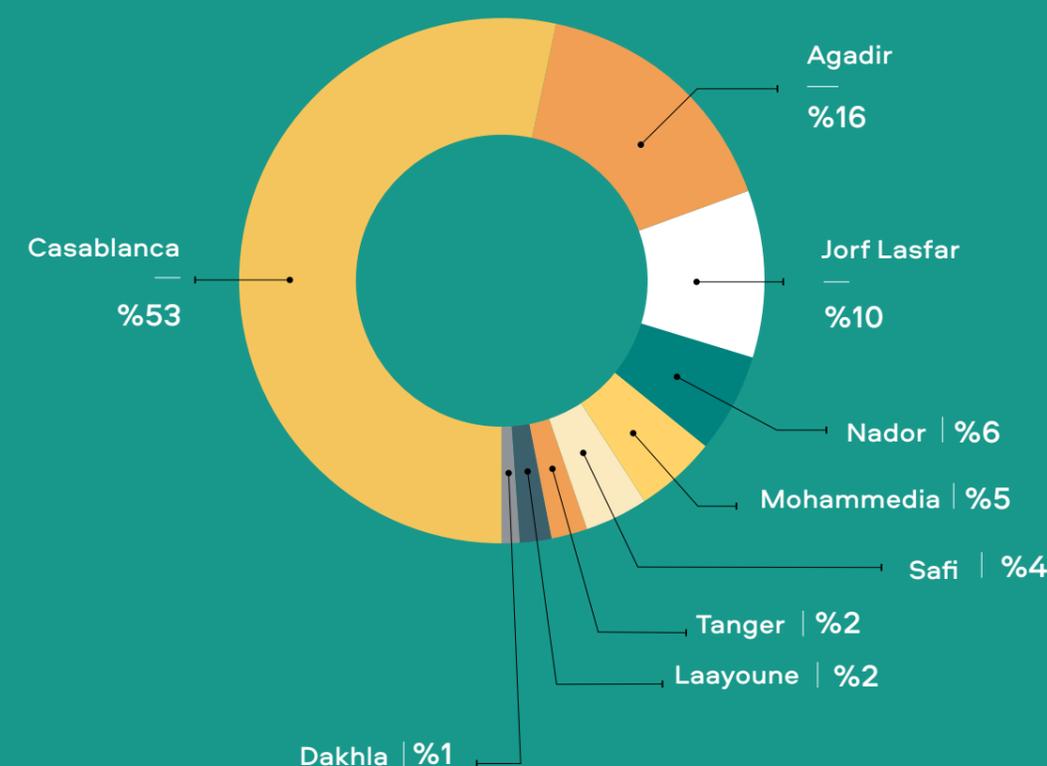
Évolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé par le Groupe Marsa Maroc en 2020 a atteint **2 757 millions de dirhams** contre **2 909 millions de dirhams** en 2019, enregistrant une baisse de 5 % expliquée par la diminution de 6% du trafic global manutentionné par le Groupe sous l'effet principal de la crise sanitaire et de ses impacts.

Evolution du chiffre d'affaires 2017-2020 (en millions de DHS)



Répartition du chiffre d'affaires 2020 de Marsa Maroc par port



Évolution des charges d'exploitation

Les charges d'exploitation consolidées ont atteint en 2020 un montant de **2 096 millions de dirhams** contre **2 025 millions de dirhams** en 2019, soit une augmentation de **3,5%**.

Les variations des charges d'exploitation ont été enregistrées par composante comme suit : Les achats et charges externes **(+0,7%)**, les charges de personnel **(+9%)**, les dotations d'exploitation **(+1%)** et les impôts et taxes **(-1%)**.

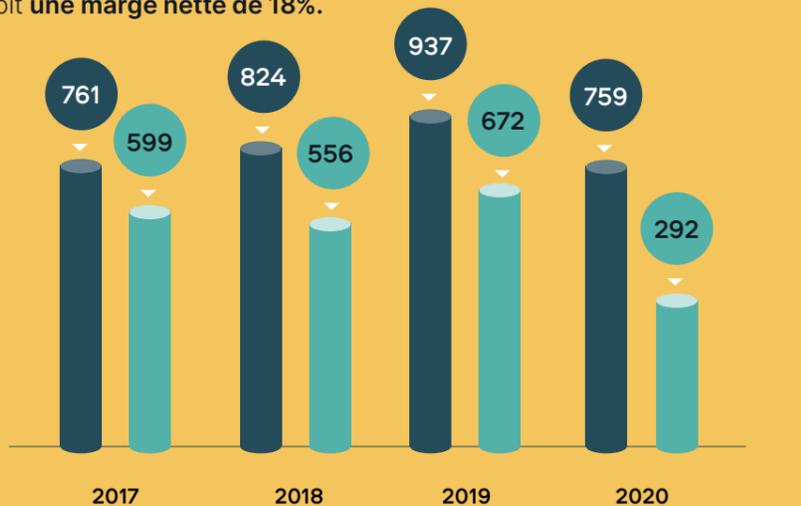
Évolution des charges d'exploitation consolidées 2017-2020 (en millions de dirhams)



Évolution des résultats

Le résultat d'exploitation consolidé en 2020 a atteint **759 millions de dirhams** contre **937 millions de dirhams** en 2019.

Quant au **Résultat Net Part du Groupe** réalisé en 2020, il s'est établi à **292 millions de dirhams** contre **672 millions de dirhams** en 2019, soit une baisse de **57%**. Cette baisse est due essentiellement au **don de 300 millions de dirhams**, versé par la société Marsa Maroc au **fonds spécial de gestion de la pandémie COVID-19**, et à l'impact du résultat net déficitaire dégagé par la nouvelle filiale Tanger Alliance. **Retraité du don COVID-19, le RNPG est de 499 millions de dirhams** en baisse de **26%** par rapport à l'année écoulée, soit une **marge nette de 18%**.



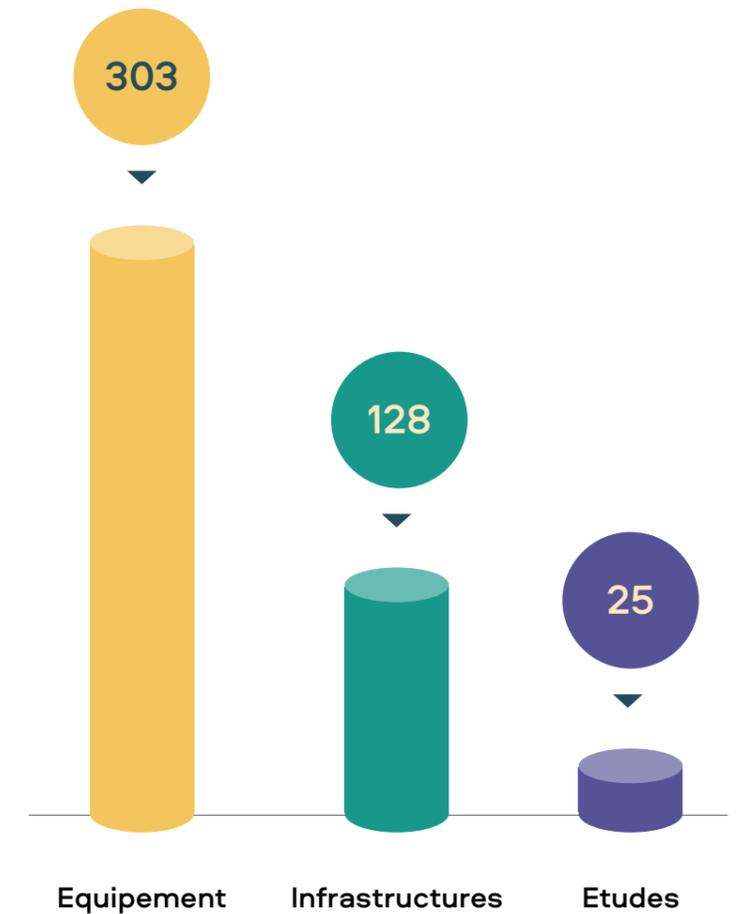
Évolution du résultat d'exploitation et du résultat net consolidés 2017-2020 (en millions de dirhams)

- Résultat d'exploitation
- Résultat Net

Réalisation du budget d'investissement 2020

En matière d'investissement, les engagements Groupe au titre de l'exercice 2020 ont atteint **456 millions de dirhams**, soit un taux d'engagement à fin 2020 de **62%**.

Réalisation du budget d'investissement 2020 (en million de dirhams)



REALISATIONS FINANCIERES DE MARSA MAROC SA

Évolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par Marsa Maroc à fin 2020 a atteint **2 187 millions de dirhams** contre **2 362 millions de dirhams** en 2019, enregistrant une baisse de **7,4%**.

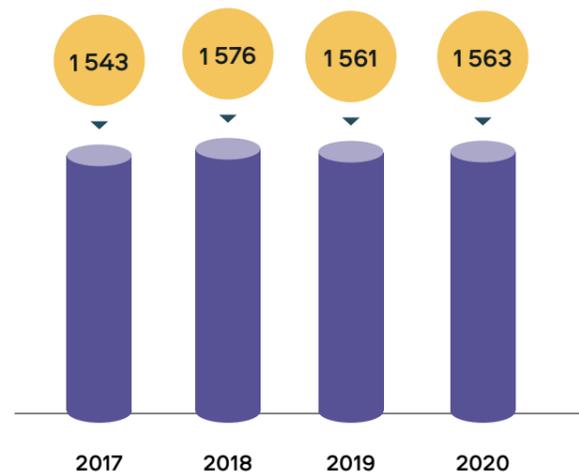
Evolution du chiffre d'affaires 2017-2020 (en millions de dirhams)



Évolution des charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont été **maitrisées** au même niveau en 2020 qu'en 2019, soit **1 563 millions de dirhams** contre **1 561 millions de dirhams** en 2019.

Les variations des charges d'exploitation ont été enregistrées par composante comme suit : Les achats **(-8%)**, les charges externes **(-10%)**, les charges de personnel **(+7%)** et les dotations d'exploitation **(+2%)**.



Évolution des charges d'exploitation 2017-2020 (en millions de dirhams)

Évolution des résultats

Le résultat d'exploitation en 2020 a atteint **719 millions de dirhams** contre **853 millions de dirhams** en 2019, soit une baisse de **16%**.

Quant au résultat net réalisé en 2020, il s'est établi à **184 millions de dirhams** contre **597 millions de dirhams** en 2019, soit une baisse de **69%** qui s'explique essentiellement par **don de 300 millions de dirhams, versé** par la société Marsa Maroc SA au **fonds spécial de gestion de la pandémie COVID-19**.

Évolution du résultat d'exploitation et du résultat net 2017-2020 (en millions de dirhams)

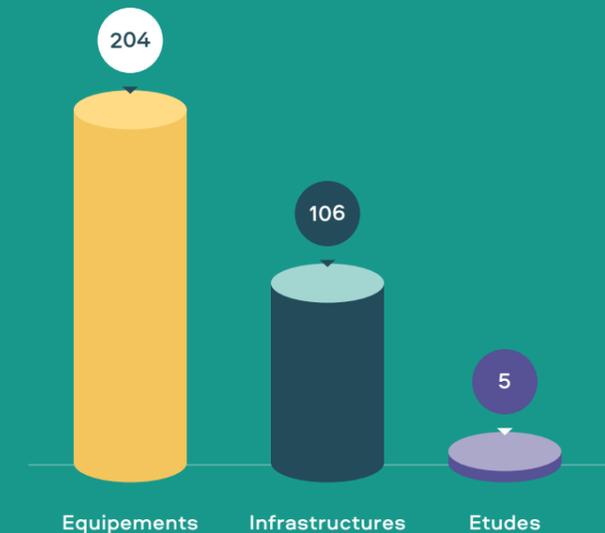
● Résultat d'exploitation
● Résultat Net



Réalisation du budget d'investissement 2020

Les engagements à fin Décembre 2020 ont atteint **315 millions de dirhams**, soit un taux d'engagement global de **56%**.

Réalisations du budget d'investissement 2020 (en millions de dirhams)





6

ÉTATS FINANCIERS

RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Bilan consolidé

En milliers de DH

Actif	31/12/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1.162.014	1.204.770
Immobilisations corporelles	3.227.486	2.320.648
Immobilisations financières	171.896	54.819
Impôt différé actif	587.647	472.347
Actif immobilisé	5.149.043	4.052.584
Stocks	104.933	103.581
Clients et comptes rattachés	431.649	434.585
Autres créances et comptes de régularisation	495.096	485.021
Titres et valeurs de placement	1.084.678	695.874
Actif circulant	2.116.356	1.719.061
Disponibilités	312.122	446.554
Total Actif	7.577.521	6.218.199
Passif	31/12/2020	31/12/2019
Capital	733.956	733.956
Réserves consolidées	854.685	895.065
Résultat net de l'exercice part du Groupe	291.875	671.557
Intérêts minoritaires	260.749	287.763
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2.141.266	2.588.341
Provisions durables pour risques et charges	1.698.417	1.645.189
Dettes de financement	1.639.696	927.798
Passif à long terme	3.338.113	2.572.987
Fournisseurs et comptes rattachés	304.188	353.214
Autres dettes et comptes de régularisation	1.280.335	703.658
Passif circulant	1.584.523	1.056.871
Trésorerie-passif	513.619	0
Total Passif	7.577.521	6.218.199

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH

	31/12/2020	31/12/2019
Produits d'exploitation	2.854.358	2.961.988
Chiffre d'affaires	2.757.155	2.909.381
Reprises d'exploitation	97.203	52.606
Charges d'exploitation	2.095.620	2.024.855
Achats et autres charges externes	829.752	824.062
Impôts et taxes	20.243	20.373
Charges de personnel	765.283	703.951
Dotations d'exploitation	480.342	476.468
Résultat d'exploitation	758.738	937.133
Résultat financier	-25.157	-13.054
Résultat non courant	-337.130	-6.099
Résultat avant impôt	396.451	917.980
Impôts sur les sociétés	246.889	308.540
Impôts différés	-115.300	-41.839
Total IS	131.589	266.701
Résultat net des entreprises intégrées	264.862	651.279
Résultat consolidé	264.862	651.279
Part des minoritaires	-27.013	-20.278
Résultat net part du groupe	291.875	671.557
Résultat par action en MAD	3,98	9,15

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers de DH

(En milliers de dirhams)	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net des sociétés intégrées	264.862	651.279
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Dotations d'exploitation nettes des reprises	407.828	441.552
Variation des impôts différés	-115.300	-41.839
Annulation des résultats de cession des immobilisations	-2.293	-1.509
Autres produits sans impact sur la trésorerie	835	7.658
Dividendes	-711.937	-682.579
Variation du BFR lié à l'activité	519.160	200.246
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	363.154	574.808
Acquisition d'immobilisations	-1.219.665	-869.850
Cessions d'immobilisations	2.442	1.509
Variation des prêts et avances consentis	-117.077	9.727
Effet de variation de périmètre	-	310.262
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1.334.300	-548.352
Augmentation de capital	-	-
Augmentation dettes de financement	1.440.050	-
Remboursements d'emprunts	-728.152	-44.991
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	711.898	-44.991
Variation de trésorerie nette	-259.248	-18.534
Trésorerie nette ouverture (y compris placements)	1.142.429	1.160.963
Trésorerie nette clôture (y compris placements)	883.181	1.142.429

Tableau de variation des capitaux propres et consolidés

	Capital	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Interets minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2019	733.956	1.021.973	555.660	-2.210	2.309.379
Augmentation du capital					-
Affectation résultat		555.660	-555.660		-
Effet de variation de périmètre		11		310.251	310.262
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres					
Dividendes		-682.579			-682.579
Résultat net de l'exercice			671.557	-20.278	651.279
Ecart de conversion					
Autres variations		-	-	-	-
Capitaux propres au 31/12/2019	733.956	895.065	671.557	287.763	2.588.341
	-	-	-	-	-
	Capital	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Interets minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2020	733.956	895.065	671.557	287.763	2.588.341
Augmentation du capital					-
Affectation résultat		671.557	-671.557		-
Effet de variation de périmètre					-
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres					
Dividendes		-711.937			-711.937
Résultat net de l'exercice			291.875	-27.013	264.862
Ecart de conversion					
Autres variations		-	-	-	-
Capitaux propres au 31/12/2020	733.956	854.685	291.875	260.750	2.141.266

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

A. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2020 des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés du groupe Marsa Maroc. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes retenues par le Groupe sont les suivantes :

2. Méthodes de consolidation

2.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe Marsa Maroc sont conformes à la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité pour l'établissement des comptes consolidés dans son avis n°5.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Conformément aux règles générales de consolidation précitées, la société Tanger alliance (TA), la société Terminal à Conteneurs 3 au port de Casablanca (TC3PC) et la société de Manutention d'Agadir (SMA) ont été consolidées suivant la méthode de l'intégration globale.

Filiales	Décembre 2020			Décembre 2019		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
TANGER ALLIANCE	50(*)	50(*)	Globale	50(*)	50(*)	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

(*) 50% plus une action détenue

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

2.2. Dates de clôture

La date de clôture des exercices sociaux des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est le 31 décembre.

2.3. Auto contrôle

La société Marsa Maroc ne détient pas d'actions propres au 31 décembre 2020.

2.4 Conversion des filiales en monnaies étrangères

La comptabilité de toutes les filiales est tenue en MAD.

3. Règles et méthodes d'évaluation

3.1 Immobilisations corporelles

Celles-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, diminué des amortissements, calculés selon la méthode linéaire et les taux fiscaux en vigueur, en fonction de la durée de vie estimée des actifs concernés.

3.2 Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP).

3.3 Créances

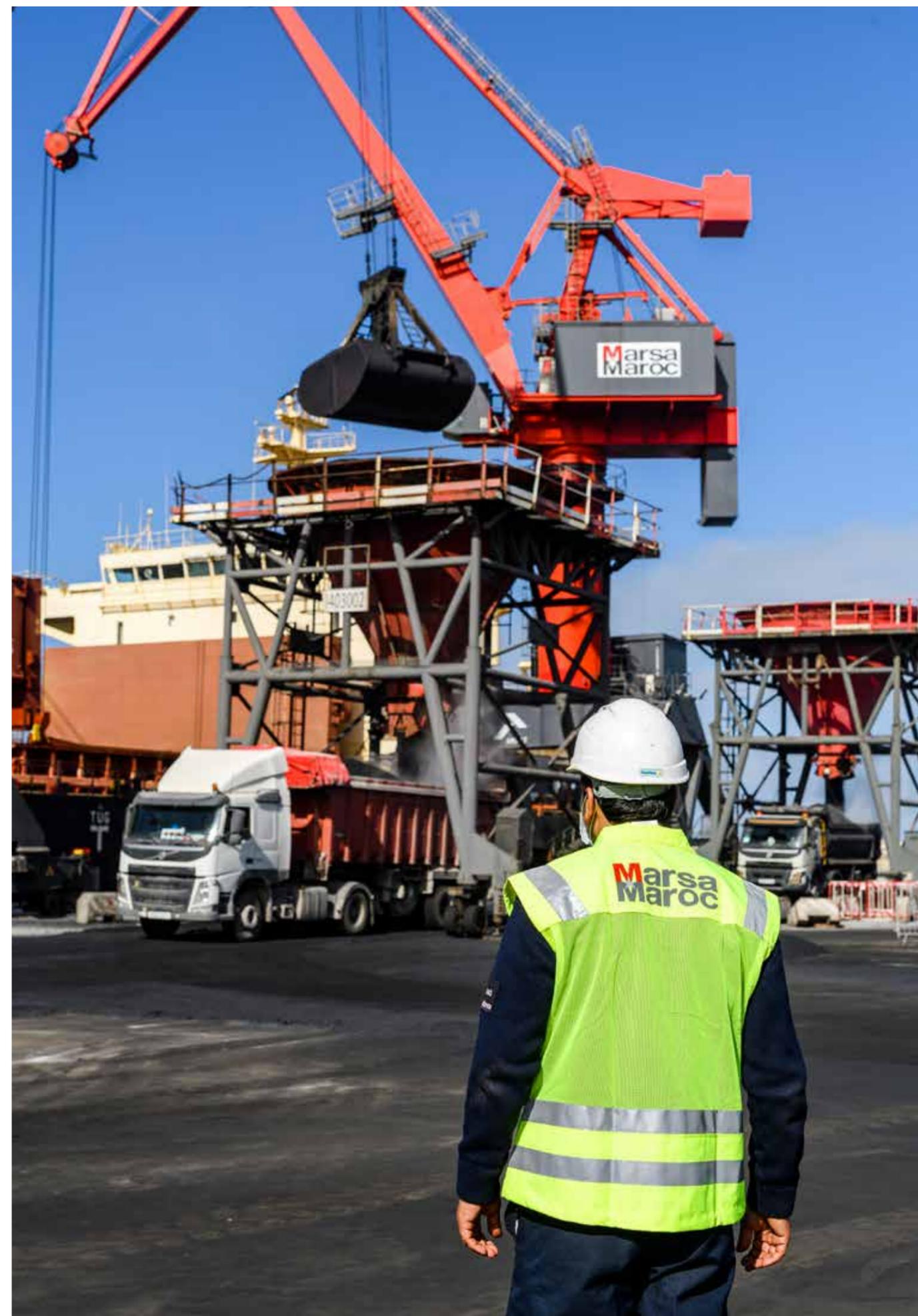
Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une dépréciation en fonction du risque de non recouvrement. Les créances litigieuses font l'objet d'une provision pour dépréciation.

3.4 Impôts différés

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales, des reports déficitaires et des retraitements de consolidation sont calculés et constatés au taux en vigueur à la date de clôture.

3.5 Ecart de conversion

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.



RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
Société D'Exploitation des Ports (SODEP S.A)
175, Bd Mohamed Zerktouni - 20100
Casablanca

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du Groupe SODEP Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020

Audit des états financiers

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe SODEP, comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésoreries relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2020. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 2.141.266 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 264.862.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe SODEP au 31 décembre 2020, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autre point

Sans remettre en cause notre opinion, nous vous informons que dans le cadre de la convention de concession, les biens du domaine public mis dans la concession par le concédent ne sont pas inclus dans les comptes de la société SODEP S.A clos au 31 décembre 2020. L'intégration de ces biens aurait donné une meilleure traduction comptable des clauses de la concession sans toutefois impacter le résultat et la situation financière de la société à cette date.

Question clé de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Question clé identifiée	Notre réponse
<p>Identification et évaluation du risque sur les provisions pour risques et charges</p> <p>Au 31 décembre 2020, les provisions pour grosses réparations de la société SODEP S.A sont enregistrées au bilan pour une valeur de KMAD 1.220.970, soit 16% du montant total du passif.</p> <p>La Société calcule la provision pour grosses réparations en multipliant le mètre carré de confortement des quais par un montant forfaitaire sur une durée de 30 ans.</p> <p>Cette méthode est basée sur une note établie par les départements internes de la société. La direction de la société estime que la méthode de provisionnement retenue est fiable et exhaustive. Dans ce contexte, nous avons considéré que l'appréciation de la provision pour grosses réparations constituait un point clé de l'audit, en raison du poids de ces passifs dans le bilan, de l'importance de la part des jugements de la Direction et des incertitudes dans le choix des bases de calcul de cette provision.</p>	<p>Notre approche d'audit a consisté notamment à :</p> <p>Examiner le programme des grosses réparations permettant :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ L'identification des infrastructures et superstructures faisant l'objet des grosses réparations ; ▪ La fixation des fréquences des réparations ; ▪ Le budget réservé aux opérations de grosse réparation. <p>Contrôler les hypothèses de renouvellement et les indicateurs d'actualisation utilisés dans le calcul des provisions ;</p> <p>Revoir à posteriori les provisions pour grosses réparations ;</p> <p>Procéder à une revue analytique des provisions et leurs variations ;</p> <p>Appréciation des mouvements de provisions par un rapprochement avec les pièces justificatives.</p>

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les états financiers, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 24 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre Réseau Grant Thornton
 International (S3)
 7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
 Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
 Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Professions Financières et Risque Capital
 405 350 - Casablanca
 Tél : 0522 423 400 (L.O)
 Fax : 0522 423 400

Abdou DIOP
 Associé

RÉSULTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2020

Bilan (Actif)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2020	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2019
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	138.594.276,91	81.896.262,45	56.698.014,46	50.913.556,40
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	135.089.135,16	120.316.750,31	14.772.384,85	17.352.280,10
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	135.089.135,16	120.316.750,31	14.772.384,85	17.352.280,10
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4.019.689.378,62	2.960.344.073,37	1.059.345.305,25	1.064.752.974,87
Terrains	95.369.376,92	16.917.256,81	78.452.120,11	78.452.120,11
Constructions	860.656.704,51	551.471.025,43	309.185.679,08	319.698.137,27
Installations techniques, matériel et outillage	2.869.484.632,55	2.248.248.980,36	621.235.652,19	548.131.879,60
Matériel de transport	18.373.409,63	18.234.416,94	138.992,69	759.814,54
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	147.748.002,60	122.311.537,43	25.436.465,17	30.291.924,08
Autres immobilisations corporelles	4.510.824,30	3.160.856,40	1.349.967,90	1.480.637,67
Immobilisations corporelles en cours	23.546.428,11	-	23.546.428,11	85.938.461,60
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1.847.870.125,23	9.654.291,27	1.838.215.833,96	2.310.249.914,58
Prêts immobilisés	60.846.382,94	2.539.391,27	58.306.991,67	53.379.384,48
Autres créances financières	512.406.442,29	1.000.000,00	511.406.442,29	988.368.130,10
Titres de participation	1.274.617.300,00	6.114.900,00	1.268.502.400,00	1.268.502.400,00
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6.141.242.915,92	3.172.211.377,40	2.969.031.538,52	3.443.268.725,95
STOCKS (F)	154.507.939,63	54.002.091,86	100.505.847,77	100.433.794,09
* Matières et fournitures consommables	134.703.679,13	54.002.091,86	80.701.587,27	80.629.533,59
* Produits en cours	19.804.260,50	-	19.804.260,50	19.804.260,50
* Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	901.816.932,58	131.489.721,27	770.327.211,31	515.210.130,12
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	22.304,50	-	22.304,50	62.676,50
* Clients et comptes rattachés	490.259.162,00	102.523.300,35	387.735.861,65	375.133.955,07
* Personnel	922.901,23	-	922.901,23	946.413,78
* Etat	96.330.430,03	-	96.330.430,03	76.202.064,67
* Comptes d'associés	-	-	0,00	-
* Autres débiteurs	51.256.699,22	28.966.420,92	22.290.278,30	29.188.479,50
* Comptes de régularisation actif	263.025.435,60	-	263.025.435,60	33.676.540,60
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	883.997.189,55	-	883.997.189,55	601.623.475,63
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	211.253,91	-	211.253,91	225.127,56
TOTAL II (F+G+H+I)	1.940.533.315,67	185.491.813,13	1.755.041.502,54	1.217.492.527,40
TRESORERIE - ACTIF	53.809.067,49	111.934,37	53.697.133,12	94.820.641,12
* Chèques et valeurs à encaisser	534.137,53	111.934,37	422.203,16	1.349.919,53
* Banques, TG et CP	53.008.706,52	-	53.008.706,52	93.221.541,38
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	266.223,44	-	266.223,44	249.180,21
TOTAL III	53.809.067,49	111.934,37	53.697.133,12	94.820.641,12
TOTAL GENERAL I + II + III	8.135.585.299,08	3.357.815.124,90	4.777.770.174,18	4.755.581.894,47

* (HT) : Hors trésorerie

Bilan (Passif)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

PASSIF	EXERCICE 31/12/2020	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019
CAPITAUX PROPRES	1.650.216.320,56	2.178.378.929,73
* Capital social ou personnel (1)	733.956.000,00	733.956.000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecart de réévaluation		
* Réserve légale	73.395.600,00	73.395.600,00
* Autres réserves (2)	206.331.958,64	206.331.958,64
* Report à nouveau	452.758.051,09	567.306.091,24
* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	183.774.710,83	597.389.279,85
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1.650.216.320,56	2.178.378.929,73
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	184.548.291,73	186.024.968,56
* Subvention d'investissement	6.886.000,00	8.138.000,00
* Provisions réglementées	177.662.291,73	177.886.968,56
DETTES DE FINANCEMENT (C)	37.646.230,04	43.005.427,64
* Emprunts obligatoires		
* Autres dettes de financement	37.646.230,04	43.005.427,64
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1.634.256.075,90	1.608.109.982,94
* Provisions pour risques	222.483.650,09	296.529.733,22
* Provisions pour charges	1.411.772.425,81	1.311.580.249,72
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	912.999,99	1.739.218,92
* Diminution des dettes de financement	912.999,99	1.739.218,92
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3.507.579.918,22	4.017.258.527,79
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	837.804.226,09	738.323.366,68
* Fournisseurs et comptes rattachés	191.493.892,34	280.309.293,52
* Clients créditeurs, avances et acomptes	17.142.045,81	24.271.533,57
* Personnel	59.814.109,01	54.929.986,29
* Organismes sociaux	41.170.544,26	47.256.151,62
* Etat	139.036.086,55	183.099.412,78
* Comptes d'associés	2.444,62	2.056,62
* Autres créanciers	144.328.985,02	145.962.522,17
* Comptes de régularisation passif	244.816.118,48	2.492.410,11
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	211.253,91	
Ecart de conversion Passif (H)	118.354,67	0,00
TOTAL II (F + G + H)	838.133.834,67	738.323.366,68
TRESORERIE - PASSIF	432.056.421,29	0,00
* Banques (soldes créditeurs)	432.056.421,29	0,00
TOTAL III	432.056.421,29	0,00
TOTAL GENERAL I + II + III	4.777.770.174,18	4.755.581.894,47

- (1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) Déficitaires (-)
(3) HT : Hors trésorerie

Compte de produits et charges
(hors taxes)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 31/12/2020 C = A + B	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019 D
	PROPRES A L'EXERCICE A	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	2.282.170.414,02	-	2.282.170.414,02	2.413.959.539,23
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	2.187.275.583,35	-	2.187.275.583,35	2.361.902.220,87
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	94.894.830,67	-	94.894.830,67	52.057.318,36
TOTAL I	2.282.170.414,02	-	2.282.170.414,02	2.413.959.539,23
II CHARGES D'EXPLOITATION	1.563.626.519,42	-377.053,35	1.563.249.466,07	1.560.702.237,20
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	194.118.999,92	-377.053,36	193.741.946,56	210.705.698,55
* Autres charges externes	306.625.336,05	-	306.625.336,05	340.382.075,11
* Impôts et taxes	19.917.478,35	-	19.917.478,35	20.016.673,24
* Charges de personnel	689.941.716,95	-	689.941.716,95	644.435.049,98
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
* Dotations d'exploitation	353.022.988,15	0,01	353.022.988,16	345.162.740,32
TOTAL II	1.563.626.519,42	-377.053,35	1.563.249.466,07	1.560.702.237,20
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	718.543.894,60	377.053,35	718.920.947,95	853.257.302,03
IV PRODUITS FINANCIERS	57.510.529,27	-	57.510.529,27	59.003.226,31
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
* Gains de change	1.022.919,99	-	1.022.919,99	615.519,49
* Intérêts et autres produits financiers	56.383.333,98	-	56.383.333,98	58.263.863,54
* Reprises financières : transferts de charges	104.275,30	-	104.275,30	123.843,28
TOTAL IV	57.510.529,27	-	57.510.529,27	59.003.226,31
V CHARGES FINANCIERES	5.522.262,70	-	5.522.262,70	5.445.366,99
* Charges d'intérêts	4.930.522,33	-	4.930.522,33	3.122.873,84
* Pertes de change	250.488,02	-	250.488,02	1.914.790,54
* Autres charges financières	41.704,78	-	41.704,78	59.369,15
* Dotations financières	299.547,57	-	299.547,57	348.333,46
TOTAL V	5.522.262,70	-	5.522.262,70	5.445.366,99
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	51.988.266,57	-	51.988.266,57	53.557.859,32
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	770.532.161,17	377.053,35	770.909.214,52	906.815.161,35
VIII PRODUITS NON COURANTS	84.409.321,13	734.319,56	85.143.640,69	85.530.801,27
* Produits des cessions d'immobilisations	7.361.862,23	-	7.361.862,23	1.509.014,72
* Reprises sur subvention d'investissement	1.252.000,00	-	1.252.000,00	1.252.000,00
* Autres produits non courants	19.487.221,29	734.319,56	20.221.540,85	28.424.331,09
* Reprises non courantes : transferts de charges	56.308.237,61	-	56.308.237,61	54.345.455,46
TOTAL VIII	84.409.321,13	734.319,56	85.143.640,69	85.530.801,27
IX CHARGES NON COURANTES	428.457.038,39	466.933,99	428.923.972,38	89.931.706,77
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	148.694,68	-	148.694,68	109,80
* Autres charges non courantes	359.268.983,93	466.933,99	359.735.917,92	56.803.355,05
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	69.039.359,78	-	69.039.359,78	33.128.241,92
TOTAL IX	428.457.038,39	466.933,99	428.923.972,38	89.931.706,77
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-344.047.717,26	267.385,57	-343.780.331,69	-4.400.905,50
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	426.484.443,91	644.438,92	427.128.882,83	902.414.255,85
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS (*)	243.354.172,00	-	243.354.172,00	305.024.976,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	183.130.271,91	644.438,92	183.774.710,83	597.389.279,85
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2.424.090.264,42	734.319,56	2.424.824.583,98	2.558.493.566,81
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2.240.959.992,51	89.880,64	2.241.049.873,15	1.961.104.286,96
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	183.130.271,91	644.438,92	183.774.710,83	597.389.279,85

États de soldes des Gestion (ESG)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)			TOTAUX DE L'EXERCICE 2020	TOTAUX DE L'EXERCICE 2019
I	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)	2.187.275.583,35	2.361.902.220,87
1		Ventes de biens et services produits	2.187.275.583,35	2.361.902.220,87
2		Variation stocks de produits		
3		Immob produits par l'entreprise pour elle-même		
II	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (4+5)	500.367.282,61	551.087.773,66
4		Achats consommés de matières et fournitures	193.741.946,56	210.705.698,55
5		Autres charges externes	306.625.336,05	340.382.075,11
III	=	VALEUR AJOUTEE (I - II)	1.686.908.300,74	1.810.814.447,21
6	+	Subventions d'exploitation		
7	-	Impôts & taxes	19.917.478,35	20.016.673,24
8	-	Charges de personnel	689.941.716,95	644.435.049,98
IV	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	977.049.105,44	1.146.362.723,99
9	+	Autres produits d'exploitation		
10	-	Autres charges d'exploitation		
11	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	94.894.830,67	52.057.318,36
12	-	Dotations d'exploitation	353.022.988,16	345.162.740,32
V	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	718.920.947,95	853.257.302,03
VI	+ -	RESULTAT FINANCIER	51.988.266,57	53.557.859,32
VII	=	RESULTAT COURANT (+ OU -)	770.909.214,52	906.815.161,35
VIII	+ -	RESULTAT NON COURANT	-343.780.331,69	-4.400.905,50
13	-	Impôts sur les résultats	243.354.172,00	305.024.976,00
IX	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	183.774.710,83	597.389.279,85

II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1		Résultat net de l'exercice	183.774.710,83	597.389.279,85
2	+	Dotations d'exploitation (1)	341.480.552,35	335.659.340,56
3	+	Dotations financières (1)	88.293,66	348.333,46
4	+	Dotations non courantes (1)	69.039.359,78	33.128.241,92
5	-	Reprises d'exploitation (2)	87.610.960,21	20.663.335,94
6	-	Reprises financières (2)	104.275,30	123.843,28
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	57.560.237,61	52.665.526,71
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	7.361.862,23	1.509.014,72
9	+	Valeurs nettes d'amortis des immobilisations cédées	148.694,68	109,80
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	441.894.275,95	891.563.584,94
10		Distribution de bénéfices	711.937.320,00	682.579.080,00
II		AUTOFINANCEMENT	-270.043.044,05	208.984.504,94

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE

Tableau de financement de l'exercice

(Placement des fonds intégré au niveau de l'Actif circulant)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

M A S S E S	EXERCICE 31/12/2020 (a)	EXERCICE 31/12/2019 (b)	VARIATIONS (a - b)	
			EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
Financement Permanent	3.507.579.918,22	4.017.258.527,79	509.678.609,57	
Moins actif immobilisé	2.969.031.538,52	3.443.268.725,95		474.237.187,43
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	538.548.379,70	573.989.801,84		-35.441.422,14
Actif Circulant	1.755.041.502,54	1.217.492.527,40	537.548.975,14	
Moins passif circulant	838.133.834,67	738.323.366,68		99.810.467,99
= BESOIN DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	916.907.667,87	479.169.160,72	437.738.507,15	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-378.359.288,17	94.820.641,12		473.179.929,29

M A S S E S	EXERCICE - 2020		EXERCICE PRECEDENT - 2019	
	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		565.790.386,22		242.878.615,50
* AUTOFINANCEMENT (A)		-270.043.044,05		208.984.504,94
- Capacité d'autofinancement		441.894.275,95		891.563.584,94
- Distribution de bénéfices		711.937.320,00		682.579.080,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		835.833.430,27		33.894.110,56
- Cessions d'immobilisation incorporelles				
- Cessions d'immobilisation corporelles		7.361.862,23		1.509.014,72
- Réduction capital MINTT		-		-
- Récupérations sur créances immobilisées		827.616.774,45		27.903.550,89
- Retrait d'immobilisations corporelles		854.793,59		4.481.544,95
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
* AUTRES RESSOURCES				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I : RESSOURCES STABLES		565.790.386,22		242.878.615,50
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	601.231.808,36		709.670.141,23	
* ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	576.668.785,34		685.160.036,97	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6.758.097,49		8.149.824,81	
* Acquisition d'immobilisations corporelles	214.343.975,66		270.106.757,49	
* Acquisitions d'immobilisations financières	-		281.542.200,00	
* Augmentation des créances immobilisées	355.566.712,19		125.361.254,67	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) (*)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	6.185.416,53		6.185.416,53	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	18.377.606,49		18.324.687,73	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	601.231.808,36		709.670.141,23	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		437.738.507,15		425.835.007,41
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		473.179.929,29		40.956.518,32
TOTAL GENERAL	1.038.970.315,51	1.038.970.315,51	709.670.141,23	709.670.141,23

État des dérogations

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE. LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	
II - DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	
III - DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESSES	NEANT	

État des changements de méthodes

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE. LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - CHANGEMENTS AFFECTANTS LES METHODES D'EVALUATION:	NEANT	
II - CHANGEMENTS AFFECTANTS LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT

Tableau des immobilisations autres que financières

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	ACQUISITION	VIREMENT	TRANFERT	CESSION	DIMINUTION RETRAIT	VIREMENT	TRANFERT	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	107.991.214,88	18.377.606,49	12.225.455,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	138.594.276,91
Frais préliminaires									
Charges à répartir sur plusieurs exercices	107.991.214,88	18.377.606,49	12.225.455,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	138.594.276,91
Primes de remboursement obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	130.483.938,39	6.758.097,49	4.125.494,22	0,00	341.058,52	99.555,60	5.837.780,82	0,00	135.089.135,16
Immobilisation en recherche et développement									
Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
Fonds commercial									
Autres immobilisations incorporelles	130.483.938,39	6.758.097,49	4.125.494,22	0,00	341.058,52	99.555,60	5.837.780,82	0,00	135.089.135,16
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.890.307.490,72	214.343.975,66	174.683.101,17	0,00	73.106.548,44	1.342.370,38	185.196.270,11	0,00	4.019.689.378,62
Terrains 231	95.369.376,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95.369.376,92
Constructions 232	830.072.614,76	7.657.749,63	23.483.505,61	0,00	136.679,82	420.485,67	0,00	0,00	860.656.704,51
Installations techniques, matériel et outillage 233	2.706.182.025,55	77.788.083,18	151.199.595,56	0,00	65.323.466,43	361.605,31	0,00	0,00	2.869.484.632,55
Matériel de transport 234	19.814.386,55	0,00	0,00	0,00	1.440.976,92	0,00	0,00	0,00	18.373.409,63
Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements 235	148.554.812,59	5.549.547,47	0,00	0,00	6.205.425,27	150.932,19	0,00	0,00	147.748.002,60
Autres immobilisations corporelles 238	4.375.812,75	169.992,41	0,00	0,00	0,00	34.980,86	0,00	0,00	4.510.824,30
Immobilisations corporelles en cours 239	85.938.461,60	123.178.602,97	0,00	0,00	0,00	374.366,35	185.196.270,11	0,00	23.546.428,11

Tableau des amortissements

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE 1	DOTATION DE L'EXERCICE 2	DOTATION EXCEPTIONNELLE 3	TRANSFERT RECU 3	VIREMENT 3	AMORTISSEMENT SUR IMMOBILISATIONS SORTIES			CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE 6 = 1+2+3-4-5
						RETRAIT 4	CESSION 5	TRANSFERT 6	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	57.077.658,48	24.034.823,97	0,00	0,00	783.780,00	0,00	0,00	0,00	81.896.262,45
Frais préliminaires									
Charges à répartir sur plusieurs exercices	57.077.658,48	24.034.823,97	0,00	0,00	783.780,00	0,00	0,00	0,00	81.896.262,45
Primes de remboursement obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	113.131.658,29	7.625.706,14	0,00	0,00	0,00	99.555,60	341.058,52	0,00	120.316.750,31
Immobilisation en recherche et développement									
Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
Fonds commercial									
Autres immobilisations incorporelles	113.131.658,29	7.625.706,14	0,00	0,00	0,00	99.555,60	341.058,52	0,00	120.316.750,31
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2.809.161.564,40	208.255.128,41	0,00	0,01	0,00	507.717,14	72.957.853,76	0,00	2.943.951.121,92
Terrains	524.305,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	524.305,36
Constructions	510.374.477,49	41.252.493,58	0,00	0,01	0,00	19.265,83	136.679,82	0,00	551.471.025,43
Installations techniques, matériel et	2.158.050.145,95	155.721.238,42	0,00	0,00	0,00	336.644,60	65.185.759,41	0,00	2.248.248.980,36
Matériel de transport	19.054.572,01	620.821,85	0,00	0,00	0,00	0,00	1.440.976,92	0,00	18.234.416,94
Mobilier, matériel de bureau & aménagement	118.262.888,51	10.394.018,72	0,00	0,00	0,00	150.932,19	6.194.437,61	0,00	122.311.537,43
Autres immobilisations corporelles	2.895.175,08	266.555,84	0,00	0,00	0,00	874,52	0,00	0,00	3.160.856,40

Tableau des titres et participations

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITE 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL % 3	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4	VALEUR COMPTABLE NETTE 5	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE		RESULTAT NET 8	PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE 9
						DATE DE CLÔTURE 6	SITUATION NETTE 7		
MANUJORF	MANUTENTION	1.200.000,00	25,00%	300.000,00		31/12/2019	376.449	-34.739	-
NIHAM	IMMOBILIER	100.000,00	25%	5.814.900,00		12/31/2017		-	-
Tanger Alliance	EXPLOITATION PORTUAIRE	620.524.000,00	50%	310.262.300,00	310262300	31/12/2020	562.610.948	-41.856.806	-
PORTNET	GESTION DES DONNEES INFORMATISEES	11.326.800,00	5,3%	600.000,00	600.000,00	31/12/2019	101.635.163	23.231.962	
TC 3 PC	EXPLOITATION PORTUAIRE	940.300.000,00	100%	940.300.000,00	940.300.000,00	31/12/2020	555.331.740	28.625.656	
S.M.A	EXPLOITATION PORTUAIRE	34.000.000,00	51%	17.340.100,00	17.340.100,00	31/12/2020	-7.637.294	8.120.898	
TOTAL		1.607.450.800,00		1.274.617.300,00	1.268.502.400,00		1.212.317.004,25	18.086.971,05	-

Tableau des provisions

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLOIT	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOIT	FINANCIERES	NON COURANTES	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	26.063.224,36		88.293,66		104.275,30		26.047.242,72	
2 Provisions réglementées	177.886.968,56			45.901.039,78		46.125.716,61	177.662.291,73	
3 Provisions durables pour risques et charges	1.608.109.982,94	100.781.113,82		23.138.320,00	87.590.819,86	10.182.521,00	1.634.256.075,90	
SOUS TOTAL (A)	1.812.060.175,86	100.781.113,82	88.293,66	69.039.359,78	87.590.819,86	104.275,30	1.837.965.610,35	
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	180.123.093,84	11.542.435,81			6.173.716,52		185.491.813,13	
5 Autres provisions pour risques et charges	-		211.253,91				211.253,91	
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	111.934,37						111.934,37	
SOUS TOTAL (B)	180.235.028,21	11.542.435,81	211.253,91	0,00	6.173.716,52	-	185.815.001,41	
TOTAL (A + B)	1.992.295.204,07	112.323.549,63	299.547,57	69.039.359,78	93.764.536,38	104.275,30	2.023.780.611,76	

Tableau des créances

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	573.252.825,23	126.365.082,02	446.887.743,21	61.041,97			511.756.419,28	
* Prêts Immobilisés	60.846.382,94	44.053.879,01	16.792.503,93	61.041,97	-	-	-	
* Autres créances financières	512.406.442,29	82.311.203,01	430.095.239,28	-	430.046.419,28	-	511.756.419,28	
DE L'ACTIF CIRCULANT	901.816.932,58	42.081.603,84	859.735.328,74	152.860.944,82	14.811.137,59	237.247.960,88	105.013.038,09	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	22.304,50	-	22.304,50	-	-	-	-	
* Clients et comptes rattachés	490.259.162,00	31.468.252,28	458.790.909,72	138.876.290,80	11.700.465,24	52.987.274,75	105.000.499,73	
* Personnel	922.901,23	12.003,56	910.897,67	12.003,56	-	-	-	
* Etat	96.330.430,03	88.343,47	96.242.086,56	-	-	96.330.430,03	-	
* Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-	
* Autres débiteurs	51.256.699,22	10.513.004,53	40.743.694,69	13.972.650,46	3.110.672,35	87.930.256,10	12.538,36	
* Comptes de régularisation actif	263.025.435,60	-	263.025.435,60	-	-	-	-	

Tableau des dettes

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		ECHUES ET NON PAYEES	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN		MONTANTS EN DEVISES	MONTANT VIS A VIS DE L'ETAT & ORGANISMES PUBLICS	MONTANT VIS A VIS DES ENTREPRISES LIEES
DE FINANCEMENT	37.646.230,04	31.457.842,89	6.188.387,15		37.496.230,04		
* Emprunts obligataires							
* Autres dettes de financement	37.646.230,04	31.457.842,89	6.188.387,15		37.496.230,04		
DU PASSIF CIRCULANT	837.804.226,09	4.713.662,16	833.090.563,93	8.856.919,22	21.873.719,30	252.211.844,17	617.306,37
* Fournisseurs et comptes rattachés	191.493.892,34	1.621.836,44	189.872.055,90	7.250.111,86	209.920,15	37.349.078,26	617.306,37
* Clients créditeurs, avances et acomptes	17.142.045,81	51.005,31	17.091.040,50	50.000,00	-	2.019,53	-
* Personnel	59.814.109,01	18.741,31	59.795.367,70	-	-	4.470.284,94	-
* Organismes sociaux	41.170.544,26	125.642,44	41.044.901,82	167.572,41	-	21.422.120,95	-
* Etat	139.036.086,55	485.684,00	138.550.402,55	-	-	139.036.086,55	-
* Comptes d'associés	2.444,62	-	2.444,62	-	-	-	-
* Autres créanciers	144.328.985,02	2.410.752,66	141.918.232,36	1.389.234,95	21.663.799,15	49.932.253,94	-
* Comptes de régularisation-passif	244.816.118,48	-	244.816.118,48	-	-	-	-

Tableau des sûretés réelles données ou reçues

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* SURETES DONNEES (*)					
* SURETES RECUES	42.231.186,92	HYPOTHEQUE	CONSERVATION	HYPOTHEQUE AU PROFIT DE LA SODEP	10.128.339,37
			FONCIERE		
	8.941.897,69	NANTISSEMENT	SERVICES D'IMMATRICULATION	NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA SODEP	4.692.833,01
	51.173.084,61				14.821.172,38

(1) Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 Warrant ; 4 Autres ; 5 (A préciser).

(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel).

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).

Tableau des engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	13.290.763,67	13.267.348,67
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires.		
* Autres engagements donnés.		
TOTAL (1)	13.290.763,67	13.267.348,67
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Cautions (Clients et Fournisseurs)		
- Clients	247.073.423,40	228.926.241,00
- Fournisseurs	123.100.934,63	142.546.831,31
* Autres engagements reçus.		
TOTAL (2)	370.174.358,03	371.473.072,31

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020

Aux Actionnaires de la société
Société D'Exploitation des Ports (SODEP S.A)
175, Bd Mohamed Zerktouni - 20100
Casablanca

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société D'Exploitation des Ports (SODEP S.A), comprenant 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) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.834.764.612,29 MAD dont un bénéfice net de 183.774.710,83 MAD. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 23 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société d'exploitation des ports (SODEP) S.A au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autre point

Sans remettre en cause notre opinion, nous vous informons que dans le cadre de la convention de concession, les biens du domaine public mis dans la concession par le concédent ne sont pas inclus dans les comptes de la société SODEP S.A clos au 31 décembre 2020. L'intégration de ces biens aurait

donné une meilleure traduction comptable des clauses de la concession sans toutefois impacter le résultat et la situation financière de la société à cette date.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés identifiées	Notre réponse
<p>Identification et évaluation du risque sur l'évaluation des titres de participation</p> <p>Au 31 décembre 2020, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur brute comptable de 1.274.617 KMAD et une valeur nette de 1.268.502 KMAD, soit 26% du montant total de l'actif. Ils sont comptabilisés au coût historique d'acquisition.</p> <p>La Société procède, à chaque clôture annuelle, à l'évaluation de la valeur actuelle de ses titres de participation. Cette valeur actuelle est estimée soit en fonction de l'actif net comptable, soit en fonction de la rentabilité et des perspectives d'avenir du titre.</p> <p>En cas de baisse durable de la valeur actuelle et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.</p> <p>L'estimation de la valeur actuelle des titres requiert l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées.</p> <p>Dans ce contexte, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit, en raison du poids de ces actifs dans le bilan, de l'importance de la part des jugements de la Direction et des incertitudes dans la détermination des hypothèses de flux de trésorerie, notamment la probabilité de réalisation des prévisions retenues par la Direction.</p>	<p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :</p> <p>Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques : Vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les réévaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante.</p> <p>Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies par leurs directions opérationnelles et apprécier leur cohérence avec les données prévisionnelles établies sous le contrôle de la direction générale ; ▪ Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance des entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions. <p>Nous avons en outre vérifié l'exactitude arithmétique, sur la base de sondages, des calculs des valeurs actuelles retenues par la société.</p>

	<p>Au-delà de l'appréciation des valeurs d'utilité des titres de participation, nos travaux ont consisté également, le cas échéant, à :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées à des participations et des prêts au regard des analyses effectuées sur les titres de participation ; ▪ Examiner la nécessité de comptabiliser une provision pour risques dans les cas où la société est engagée à supporter les pertes d'une filiale présentant des capitaux propres négatifs.
--	---

Questions clés identifiées	Notre réponse
<p>Identification et évaluation du risque sur les provisions pour risques et charges</p> <p>Au 31 décembre 2020, les provisions pour grosses réparations sont enregistrées au bilan pour une valeur de KMAD 1.220.970, soit 25% du montant total du passif.</p> <p>La Société calcule la provision pour grosses réparations en multipliant le mètre carré de confortement des quais par un montant forfaitaire sur une durée de 30 ans.</p> <p>Cette méthode est basée sur une note établie par les départements internes de la société. La direction de la société estime que la méthode de provisionnement retenue est fiable et exhaustive. Dans ce contexte, nous avons considéré que l'appréciation de la provision pour grosses réparations constituait un point clé de l'audit, en raison du poids de ces passifs dans le bilan, de l'importance de la part des jugements de la Direction et des incertitudes dans le choix des bases de calcul de cette provision.</p>	<p>Notre approche d'audit a consisté notamment à :</p> <p>Examiner le programme des grosses réparations permettant :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ L'identification des infrastructures et superstructures faisant l'objet des grosses réparations ; ▪ La fixation des fréquences des réparations ; ▪ Le budget réservé aux opérations de grosse réparation. <p>Contrôler les hypothèses de renouvellement et les indicateurs d'actualisation utilisés dans le calcul des provisions ;</p> <p>Revoir à posteriori les provisions pour grosses réparations ;</p> <p>Procéder à une revue analytique des provisions et leurs variations ;</p> <p>Appréciation des mouvements de provisions par un rapprochement avec les pièces justificatives.</p>

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la

mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer 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.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous n'avons pas d'observations à formuler au terme de ces vérifications.

Casablanca, le 24 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre Réseau Grant Thornton
 International
 7 Bd Driss Slaoui - Casablanca
 Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
 Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Ingénierie, Audit financier et Risque Culturel
 100 350 - Casablanca
 Tél : 05 22 423 423 (L.O)
 Fax : 05 22 423 423

Abdou DIOP
 Associé

7

CONTACTS

I SIEGE SOCIAL

175, Bd Zerktouni – 20 100 Casablanca – Maroc

Tél : 05 22 23 23 24 – Fax : 05 22 23 23 35

Site Web : www.marsamaroc.co.ma

Département Communication Financière et Relations avec les Investisseurs

Tél : 05 22 77 67 94/84 – Fax : 05 22 99 97 07 / 05 22 99 96 52

E-mail : investisseurs@marsamaroc.co.ma

I PORTS

Nador

B.P.88 Béni-Ensar – Nador

Tél : 05 36 60 85 18 (6LG) – Fax : 05 36 60 85 31

E-mail : f_leouatni@marsamaroc.co.ma

Al Hoceïma

B.P.88 Béni-Ensar – Nador

Tél : 06 61 91 57 49 – Fax : 05 36 98 48 62

E-mail : f_leouatni@marsamaroc.co.ma

Tanger :

N°2, Rue 14 – Bella Vista – Tanger

Tél : 05 39 30 93 50 – Fax : 05 39 30 93 53

E-mail : m_sennouni@marsamaroc.co.ma

Tanger MED :

Zone franche de Ksar El Majaz Oued

R'mel SAS Import Tanger

Tél : 05 39 37 91 00 – Fax : 05 39 37 91 09

E-mail : m_sennouni@marsamaroc.co.ma

Mohammédia :

Port de commerce – B.P 98 – Mohammedia

Tél : 05 23 32 40 80 – Fax : 05 23 32 40 75

E-mail : r_abinouh@marsamaroc.co.ma

Casablanca :

Boulevard des Almohades – Casablanca

Tél : 05 22 31 71 11 (15LG) – Fax : 05 22 31 58 95

E-mail : r_hadi@marsamaroc.co.ma

Jorf lasfar

Km 22 Route d'El Jadida – B.P.407 – Plateau RI Jadida

Tél : 05 23 34 54 54 / 05 23 34 51 06

Fax : 05 23 34 51 12

E-mail : h_oubaha@marsamaroc.co.ma

Safi

B.P 8 Fond de Mer – Safi

Tél : 05 24 46 22 56 / 05 24 46 23 90

Fax : 05 24 46 48 48

E-mail : b_abhim@marsamaroc.co.ma

Agadir

B.P.36 Port d'Agadir

Tél : 05 28 84 37 00 – Fax : 05 28 84 28 25

E-mail : k_mansour@marsamaroc.co.ma

Laâyoune

B.P.48 Elmersa

Tél : 05 28 99 88 88 – Fax : 05 28 99 80 65

E-mail : r_mihramane@marsamaroc.co.ma

Dakhla

Nouveau Port de Dakhla – B.P 335 – Dakhla

Tél : 05 28 89 88 17 / 18 – 05 28 89 71 76

Fax : 05 28 89 88 25

E-mail : y_damou@marsamaroc.co.ma



