

GROUPE SODEP

SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS

Rapport des Commissaires Aux Comptes
sur les états financiers consolidés

Exercice clos au 31 décembre 2018

Mars 2019

Aux actionnaires de la
SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS (SODEP S.A)
175, bd Mohamed Zerktouni - 20100
Casablanca

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE SODEP
- PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018 -**

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 trésorerie relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 2 309 379 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 544 221.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, 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 consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, 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 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidés.

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 concédant ne sont pas inclus dans les comptes de la société SODEP SA clos au 31 décembre 2018. 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.

Casablanca, le 15 mars 2019

Les Commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit

BDO Sarl


HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Kharrouat Appt.6,
Agdal - Rabat
Tél: 05 37 77 46 70 / 71
Fax: 05 37 77 46 76

Adib BENBRAHIM
Associé Gérant


BDO S.arl
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 0522 22 19 24

Zakaria FAHIM
Associé Gérant

GROUPE MARSA MAROC
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2018

Compte de résultat consolidé

	Note	31/12/2018	31/12/2017
Produits d'exploitation		2 807 807	2 621 966
Chiffre d'affaires	1	2 748 182	2 554 457
Reprises d'exploitation		59 626	67 509
Charges d'exploitation		1 983 656	1 860 994
Achats et autres charges externes	2	779 875	718 039
Impôts et taxes		20 682	20 180
Charges de personnel	3	698 860	673 587
Dotations d'exploitation	4	484 239	449 189
Résultat d'exploitation		824 151	760 972
Résultat financier	5	- 4 328	1 116
Résultat non courant		- 37 801	115 026
Résultat avant impôt		782 022	877 114
Impôts sur les sociétés		274 495	273 386
Impôts différés	6	- 36 695	11 143
Résultat net des entreprises intégrées		544 221	592 585
Résultat consolidé		544 221	592 585
Part des minoritaires		- 11 439	- 6 537
Résultat net part du groupe		555 660	599 121
Résultat par action en MAD		7,57	8,16

Bilan consolidé

En Kmad

Actif	Note	31/12/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition			-
Immobilisations incorporelles	7	1 252 587	1 306 777
Immobilisations corporelles	8	1 749 136	1 661 137
Immobilisations financières	9	64 546	74 453
Impôt différé actif	6	430 508	393 814
Actif immobilisé		3 496 777	3 436 181
Stocks	10	89 407	90 752
Clients et comptes rattachés	11	496 169	425 145
Autres créances et comptes de régularisation	12	511 182	683 247
Titres et valeurs de placement		975 594	1 138 859
Actif circulant		2 072 352	2 338 002
Disponibilités		215 379	199 987
Total actif		5 784 508	5 974 170

Passif	Note	31/12/2018	31/12/2017
Capital		733 956	733 956
Réserves consolidées		1 021 973	1 208 184
Résultat net de l'exercice part du Groupe		555 660	599 121
Intérêts minoritaires		-2 210	9 228
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		2 309 379	2 550 490
Provisions durables pour risques et charges	13	1 542 133	1 399 499
Dettes de financement	14	972 789	966 324
Impôt différé passif		-	
Passif à long terme		2 514 922	2 365 822
Fournisseurs et comptes rattachés	15	367 482	434 660
Autres dettes et comptes de régularisation	16	562 715	610 419
Passif circulant		930 197	1 045 079
Trésorerie-passif		30 010	12 779
Total Passif		5 784 508	5 974 170

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers de dirhams)	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net des sociétés intégrées	544 221	592 585
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	459 408	190 688
- Variation des impôts différés	- 36 695	11 143
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	- 3 608	- 7 168
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	421	2 686
- Dividendes distribués	- 785 333	- 587 165
Variation du BFR lié à l'activité	150 768	- 261 251
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	329 184	- 58 482
Acquisition d'immobilisations	- 351 176	- 316 949
Cessions d'immobilisations	3 780	7 168
Variation des prêts et avances consentis	9 908	9 643
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 337 489	- 300 138
Augmentation de capital	-	6 223
Augmentation dettes de financement	50 000	336 281
Remboursements d'emprunts	- 43 535	- 3 302
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	6 465	339 202
Variation de trésorerie nette	- 1 839	- 19 418
Trésorerie nette ouverture	187 208	206 626
Trésorerie nette clôture	185 369	187 208

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2017	733 956		1 215 440	579 908	9 542	2 538 847
Augmentation du capital					6 223	6 223
Affectation résultat			579 908	-579 908		0
Effet de variation de périmètre						
Eléments inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			-587 165			-587 165
Résultat net de l'exercice				599 121	-6 537	592 585
Ecart de conversion						
Autres variations						
Capitaux propres au 31/12/2017	733 956		1 208 184	599 122	9 228	2 550 490
Capitaux propres au 01/01/2018	733 956		1 208 184	599 122	9 228	2 550 490
Augmentation du capital						0
Affectation résultat			599 122	-599 122		0
Effet de variation de périmètre						
Eléments inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			-785 333			-785 333
Résultat net de l'exercice				555 660	-11 439	544 221
Ecart de conversion						
Autres variations						0
Capitaux propres au 31/12/2018	733 956		1 021 973	555 660	-2 210	2 309 379

Annexes aux comptes consolidés

A. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2018 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 par rapport 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 Marsa International Terminal Tangier (MINTT), 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 2018			Décembre 2017		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
MINTT	100	100	Globale	100	100	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

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 2018.

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.

1.5 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.

B. Notes relatives au compte de résultat

1. Chiffre d'affaires

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Ventes de biens et services produits	2 875 937	2 680 249
<i>dont ventes intragroupe</i>	- 127 755	- 125 792
Chiffre d'affaires	2 748 182	2 554 457
Reprises d'exploitation - Transfert de charges	59 626	67 509
Produits d'exploitation	2 807 807	2 621 966

2. Achats et autres charges externes

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Achats consommés de matières et fournitures		
<i>Marsa Maroc</i>	208 183	204 667
<i>TC3PC</i>	147 590	129 107
<i>SMA</i>	8 009	7 606
Autres charges externes	-	-
<i>Marsa Maroc</i>	369 885	372 623
<i>TC3PC</i>	126 563	101 579
<i>SMA</i>	47 400	28 231
<i>Mintt</i>	-	17
<i>dont charges intragroupe</i>	- 127 755	- 125 792
Achats et autres charges externes	779 875	718 039

3. Charges du personnel

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Rémunération du personnel	545 011	522 726
Charges sociales	122 872	116 899
Charges sociales diverses	30 970	33 961
Charges de personnel des exercices antérieurs	8	
Charges du personnel	698 861	673 587

4. Dotations d'exploitation

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Marsa Maroc	344 520	331 705
TC3PC	125 551	115 039
SMA	14 168	2 445
Dotations d'exploitation	484 239	449 189

5. Résultat financier

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers	37 194	52 172
Gains de change	3 272	4 394
Intérêts et autres produits financiers	33 099	47 778
Reprises financières / Transfert de charges	823	
Charges financières	41 522	51 056
Charges d'intérêts	40 346	47 175
Pertes de change	748	3 789
Autres charges financières	78	93
Dotations financières	350	
Résultat financier	- 4 328	1 116

C. Notes relatives au bilan

6. Impôts différés

EN KDH	31/12/2017	comptabilisé en résultat	31/12/2018
Non-valeurs	18 438	- 3 161	15 276
Subvention d'investissement	- 3 299	388	2 911
Amortissement dérogatoire	- 27 436	- 5 271	32 707
Amortissement fiscalement différé	51 636	-	51 636
Provision pour grosses réparations	291 454	31 894	323 348
Provision pour Avantages sociaux	39 609	11 143	50 752
Provision pour Dépréciation Stock	12 819	1 010	13 829
Provision pour Congé Payé	10 593	693	11 286
Impôts différés	393 814	36 695	430 508

7. Immobilisations incorporelles

En KDH	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Brevets marques droits et valeurs similaires	1 500 000	-	-	1 500 000
Autres immobilisations incorporelles	119 040	14 658	9 286	124 412
Total immobilisations incorporelles brutes	1 619 040	14 658	9 286	1 624 412
Brevets marques droits et valeurs similaires	216 667	50 000	-	266 667
Autres immobilisations incorporelles	95 596	9 743	181	105 159
Amortissement immobilisations incorporelles	312 263	59 743	181	371 825
Immobilisations incorporelles nettes	1 306 777			1 252 587

8. Immobilisations corporelles

En KDH	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Terrains	93 344	-	-	93 344
Constructions	1 056 767	57 610	84	1 114 292
ITMO	2 761 097	434 471	23 648	3 171 920
Matériel de transport	21 394	65	-	21 458
Mobilier matériel de bureau	133 128	6 252	1 971	137 409
Autres Immobilisations corporelles	4 091	59	26	4 124
Immobilisations corporelles en cours	202 818	177 778	331 033	49 563
Total immobilisations corporelles brutes	4 272 637	676 235	356 762	4 592 110
Terrains	17 235	-	-	17 235
Constructions	472 175	62 635	84	534 726
ITMO	1 996 981	182 639	23 476	2 156 144
Matériel de transport	17 819	854	-	18 673
Mobilier matériel de bureau	104 851	10 158	1 971	113 038
Autres Immobilisations corporelles	2 439	745	26	3 157
Amortissement immobilisations corporelles	2 611 500	257 030	25 557	2 842 973
Total des immobilisations corporelles Nettes	1 661 137			1 749 136

9. Immobilisations financières

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Prêts immobilisés	63 070	72 818
Autres créances financières	575	735
Titres de participation non consolidés	900	900
Immobilisations financières	64 546	74 453

Le détail des titres de participation non consolidés se présente comme suit :

Participations	% capital détenu	31/12/2018	31/12/2017
MANUJORF	25%	300	300
PORTNET	10%	600	600
SCI NIHAM	25%	5 815	5 815
Total valeurs brutes		6 715	6 715
Provision sur titres Niham		- 5 815	- 5 815
Titres de participation non consolidés		900	900

10. Stocks

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Matières et fournitures, consommables	69 603	70 947
Produits en cours	19 804	19 804
Stocks	89 407	90 752

11. Clients et comptes rattachés

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Marsa Maroc	374 018	333 084
TC3PC	86 704	67 826
SMA	35 448	24 235
Clients et comptes rattachés	496 169	425 145

12. Autres créances et comptes de régularisation

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	85	80
Personnel	961	901
Etat	427 445	563 482
Comptes d'associés	-	-
Autres débiteurs	67 932	110 432
Comptes de régularisation-Actif	14 760	8 352
Autres créances et comptes de régularisation	511 182	683 247

13. Provisions durables pour risques et charges

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Provision pour litiges et AT	303 391	310 477
Provision pour restructuration	10 183	10 183
Provision sur avantages sociaux	163 717	127 771
Provision pour grosses réparations	1 064 843	951 068
Provisions durables pour risques et charges	1 542 133	1 399 499

14. Dettes de financement

EN KDH	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Marsa Maroc	57 042		7 241	49 802
TC3PC	797 281		36 294	760 987
SMA	112 000	50 000		162 000
Dettes de financement	966 324	50 000	43 535	972 789

15. Fournisseurs et comptes rattachés

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Marsa Maroc	255 652	288 938
Mint	-	-
TC3PC	58 217	134 836
SMA	53 614	10 886
Fournisseurs et comptes rattachés	367 482	434 660

16. Autres dettes et comptes de régularisation

EN KDH	31/12/2018	31/12/2017
Clients créditeurs, avances et acomptes	23 593	22 018
Personnel	66 596	103 526
Organismes sociaux	51 074	62 795
Etat	193 906	198 576
Comptes d'associés	10 292	10 291
Autres créanciers	195 449	198 223
Comptes de régularisation passif	21 805	14 988
Total	562 715	610 419