



Communication financière

Résultats 2018

Conférence du vendredi 22 mars 2019

Evolution de l'activité portuaire nationale

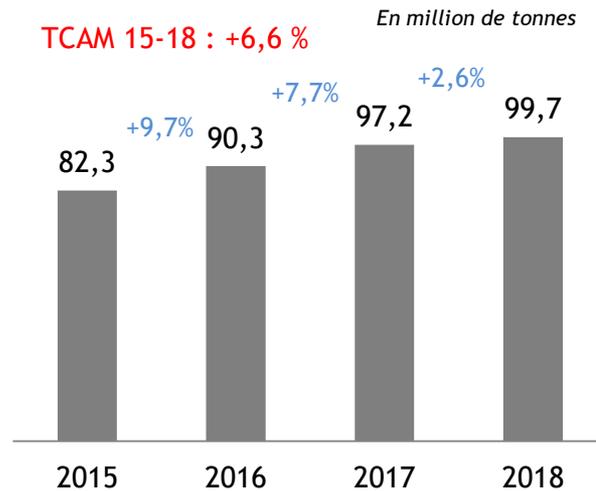
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Evolution de l'activité portuaire nationale

Evolution du trafic national*



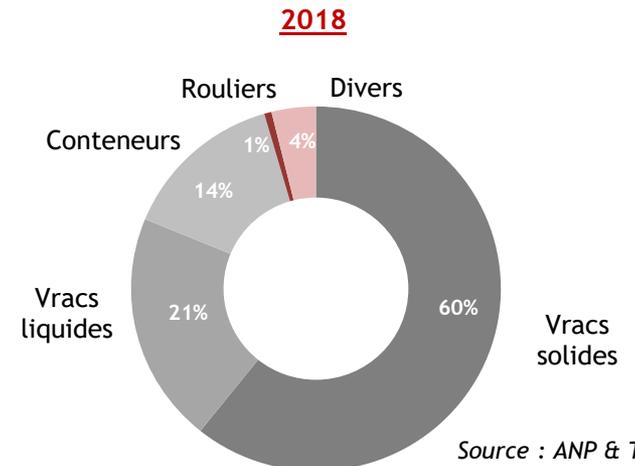
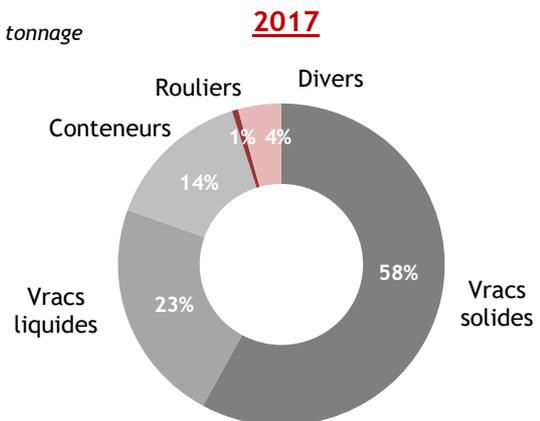
Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution 17/18
Vracs solides (tonnage)	+4,8%
Conteneurs* (EVP)	+4,8%
TIR* (Unités)	+14,0%
<hr/>	
Vracs liquides (tonnage)	-4,7%
Divers (tonnage)	-3,5%

Note: Green arrow points up for the first three categories, red arrow points down for the last two.

Evolution du trafic par type de conditionnement

En % du tonnage



Source : ANP & TMPA
3

* Y compris trafic national à Tanger Med et hors T/S

Evolution des principales composantes des trafics *

Charbon

+2 059 KT

+30,0%

8 955

6 896

2017

2018

Engrais

+ 293 KT

+3,3%

9 247

8 953

2017

2018

Soufre

+184 KT

+3,4%

5 534

5 350

2017

2018

Céréales

+157 KT

+2,4%

6 661

6 504

2017

2018

Phosphate

+3 KT

+0,0%

11 181

11 177

2017

2018

Vracs solides

+ 2 337 KT

+4,8%

Hydrocarbures

-979 KT

-8,7%

10 268

11 247

2017

2018

Acide phosphorique

-96 KT

-2,5%

3 780

3 876

2017

2018

Huiles végétales

+76 KT

+12,9%

663

587

2017

2018

Ammoniac

-49 KT

-3,3%

1 436

1 485

2017

2018

Vracs liquides

- 886 KT

-4,7%

Conteneurs av Tanger Med

1 345

+4,8%

1 410

En KEVP

2017

2018

TIR

286 653

+14,0%

326 786

En K unités

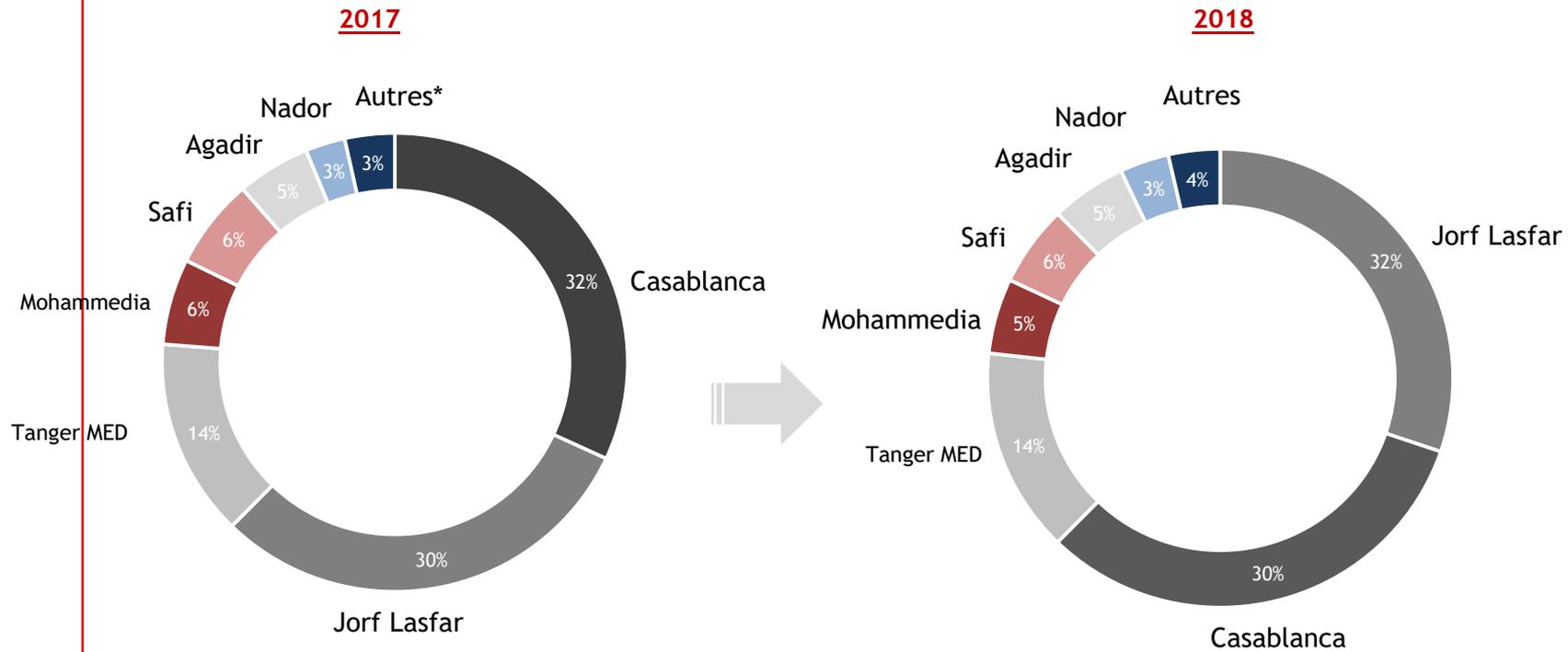
2017

2018

Trafics unitarisés

Source : ANP & TMPA

Contribution au trafic national par port



* Laayoune, Dakhla, Tanger ville, Tan Tan.

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux faits marquants

Evènement post-clôture

Signature
accord de JV
MINTT

Mars 2019

Marsa Maroc a signé un accord de joint-venture avec les sociétés Eurogate International GmbH et Contship Italia S.p.A pour leur entrée dans le capital de la filiale Marsa International Tangier Terminals S.A. MINTT est concessionnaire pour la conception, le financement, la réalisation, l'exploitation et l'entretien du terminal à conteneurs 3 de l'extension du Port de Tanger Med d'une capacité de 1,5 MEVP.

Evènements 2018

Lancement du
nouveau TOS

Juillet 2018

Marsa Maroc utilisait à un système d'information pour l'exploitation des terminaux à conteneurs du port de Casablanca sous licence d'un éditeur international qui a décidé de mettre fin à la commercialisation et à la maintenance de ce système au niveau mondial en décembre 2015. Face à cette situation, Maroc a décidé de développer son propre système de gestion de terminaux à conteneurs qui a nécessité 24 mois de développement.

En juillet 2018, Marsa Maroc a mis le nouveau système en exploitation. Il est désormais pleinement opérationnel et permet de traiter avec efficacité les opérations au sein des terminaux conteneurs de Casablanca.

Renforcement
du parc
d'équipements
de TC3PC

Mars 2018

Réception par TC3PC de :

- 4 portiques de parc (RTG) d'une capacité de 40T.
- 5 tracteurs à sellettes d'une capacité de traction de 65 Tonnes
- 2 chariots élévateurs frontaux d'une capacité de 8T pour la manutention des conteneurs vides.

Ce renforcement du parc d'équipement permet d'améliorer les indicateurs du TC3 en termes de productivité et de capacité de stockage et de fluidifier les flux de conteneurs au sein du terminal

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

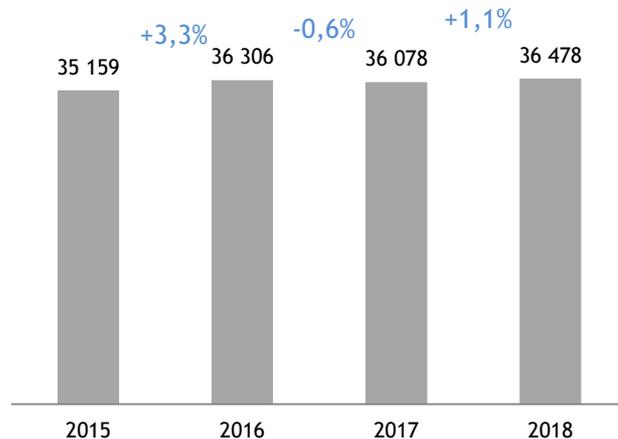
Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux indicateurs de trafic de Marsa Maroc

Évolution du trafic global traité

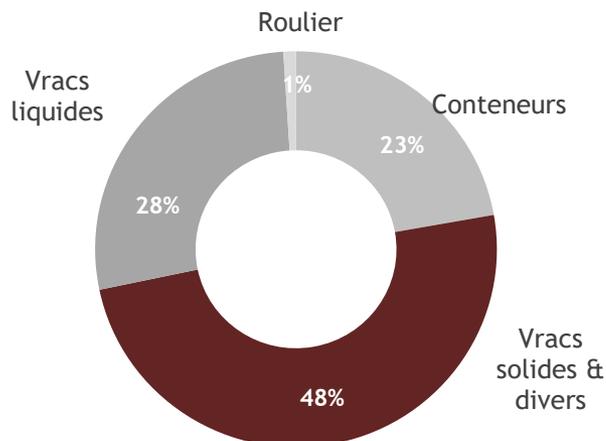
TCAM 15-18 : +1,2%

En milliers de tonnes

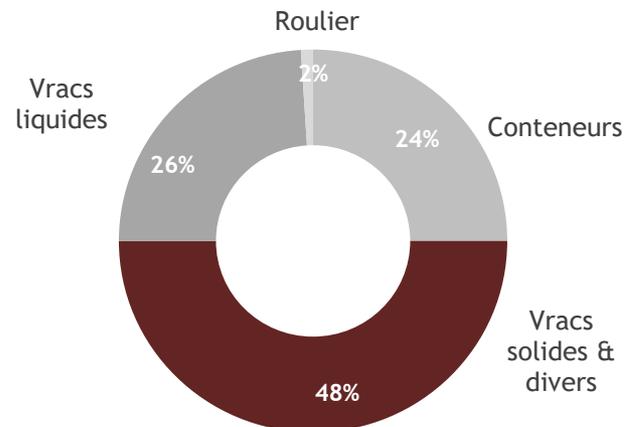


- Hausse du trafic traité par Marsa Maroc de 1,1% entre 2017 et 2018 ;
- Cette évolution résulte des évolutions conjuguées suivantes :
 - la progression des trafics de conteneurs et des vracs solides ;
 - Le recul du trafic de vracs liquides, conventionnels et roulier.

Répartition du trafic 2017 par mode de conditionnement

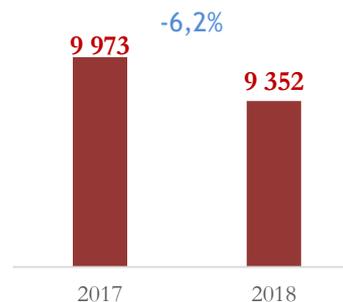
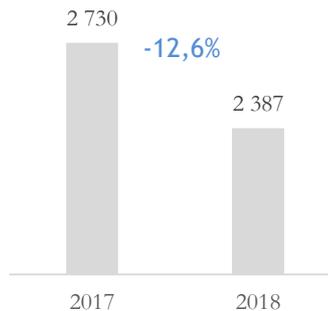
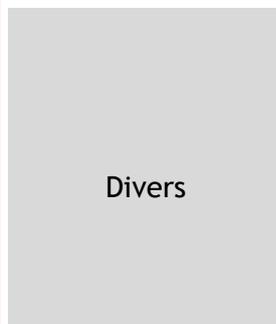


Répartition du trafic 2018 par mode de conditionnement



Focus sur le trafic des vracs

Evolution du trafic



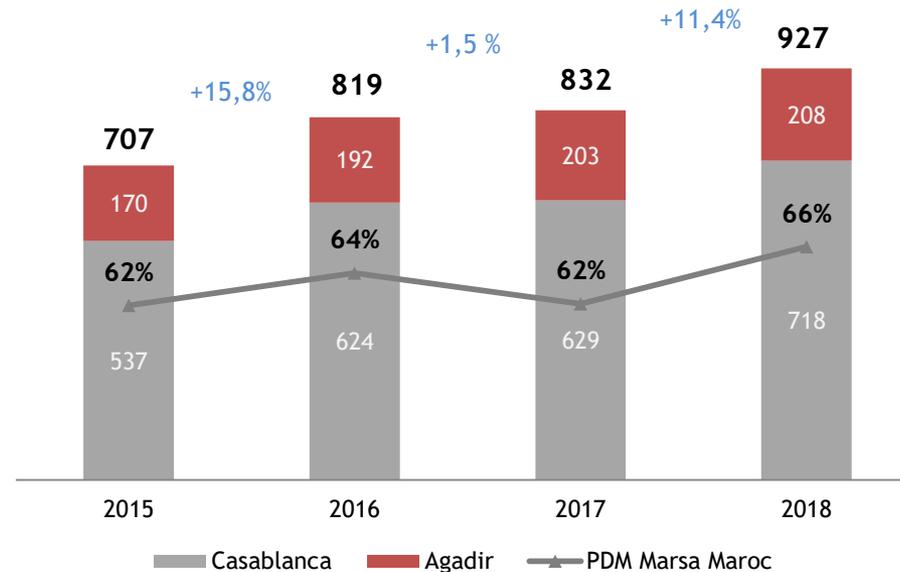
Principaux drivers

- Progression de 3,9% du volume de vracs solides grâce à la progression des volumes de charbon traités (+1,2 MT) notamment à Nador suite à l'augmentation des importations de charbon par l'ONEE pour la centrale de Jerada.
- Cette hausse a permis entre autres de compenser le recul du trafic de céréales (baisse de -251 KT à 1,2 MT) suite à la bonne récolte nationale.
- Baisse importante du trafic des produits sidérurgiques notamment au port de Casablanca avec un recul de 43% suite à la mise en place de mesures antidumping.
- Le port de Jorf Lasfar marque également une baisse du trafic de billette de fer suite à l'arrêt de l'activité d'un client.
- Poursuite de la baisse des volume de vracs liquides de près de 6,0% suite au recul du trafic fuel au port de Mohammedia suite à :
 - la baisse de l'activité de la centrale à fuel de Mohammedia ;
 - la poursuite de la tendance baissière des carnets de commande dans le BTP ce qui a impacté le trafic de bitume.

Focus sur le trafic conteneurs

TCAM 15-18 : +9,4%

En milliers d'EVP



- Casablanca :

- Progression du trafic Marsa Maroc au port de Casablanca de près de 14% pendant l'année 2018 grâce à l'ouverture d'une nouvelle ligne commerciale entre l'Europe du Nord et l'Asie via Casablanca par des armateurs chinois (Cosco Shipping, Evergreen, Yang Ming) avec 2 escales hebdomadaires ;
- Le groupe Marsa Maroc réalise près de 69% du trafic conteneurs au port de Casablanca.

- Agadir :

- Légère progression du trafic conteneurs au port d'Agadir de 2,4%.

Répartition du trafic de Marsa Maroc par port

Contribution au trafic par port (en % du tonnage)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	38%	38%	→
Mohammedia	16%	14%	↘
Jorf Lasfar	14%	14%	→
Agadir	12%	13%	↗
Nador	7%	9%	↗
Safi	7%	7%	→
Laayoune	3%	3%	→
Dakhla	2%	2%	→
Tanger	1%	1%	→
	100%	100%	

Evolution de l'activité portuaire nationale

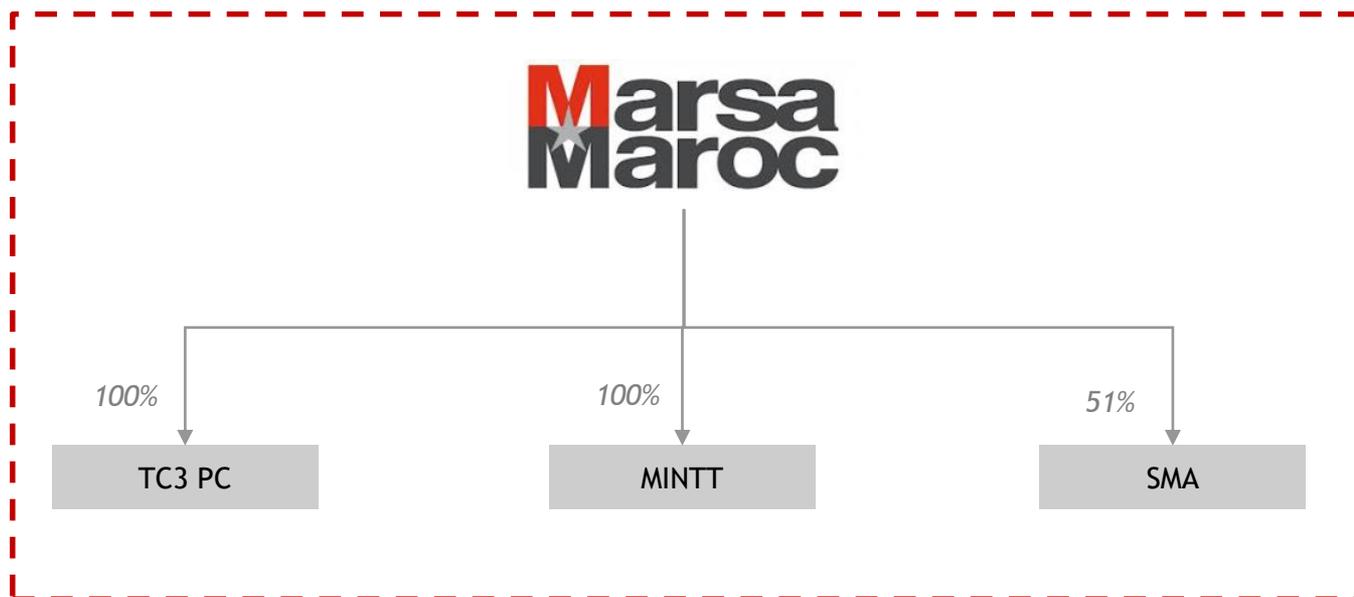
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Périmètre de consolidation du groupe au 30.12.2018

	Décembre 2017			Décembre 2018		
Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	méthode	% d'intérêt	% de contrôle	méthode
MINTT	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
TC3PC *	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
SMA **	51%	51%	Globale	51%	51%	Globale



* Début d'exploitation en octobre 2016

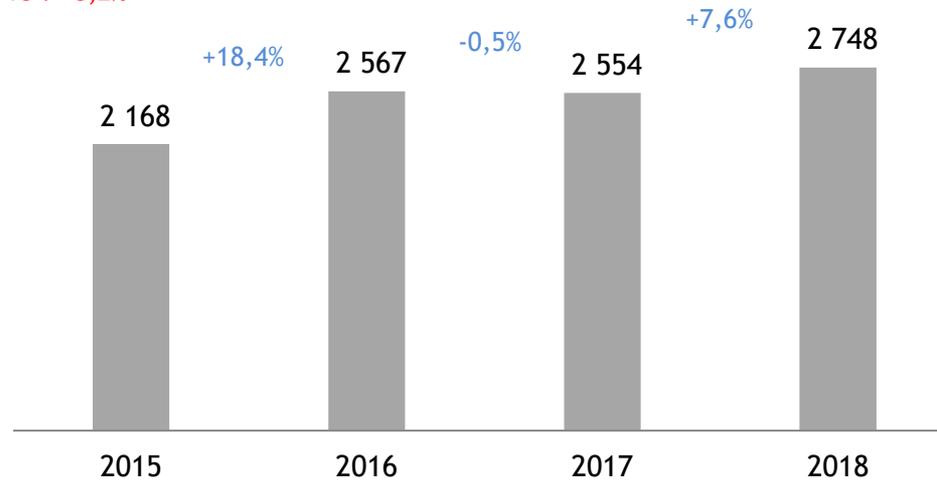
** Début d'exploitation en septembre 2016

Un chiffre d'affaires en augmentation de 8%

Évolution du chiffre d'affaires

En million de MAD

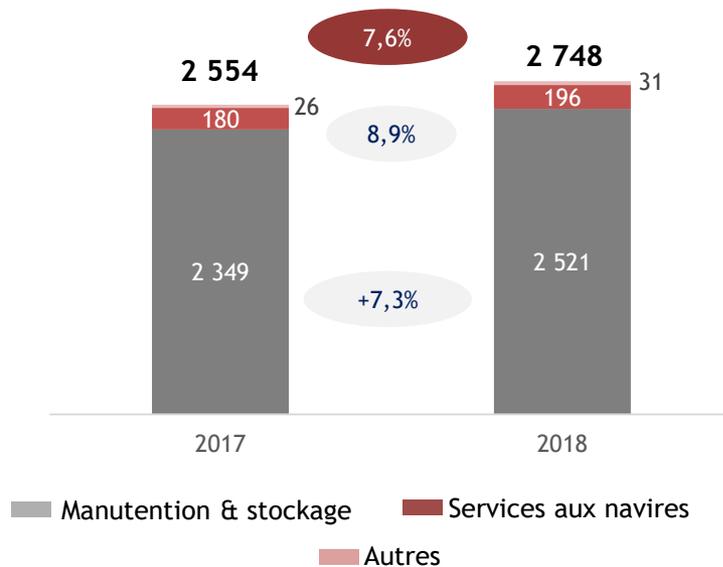
TCAM 15-18 : +8,2%



- Réalisation d'un chiffre d'affaires en progression de 7,6 % au cours de l'année 2018
- Cette hausse s'explique majoritairement par :
 - La progression du CA du segment conteneurs grâce à la hausse des volumes traités (+175 Mdh) ;
 - La hausse du CA en provenance des vracs solides (+27 Mdh) grâce notamment au charbon et au soufre.

Répartition du CA par port et par prestation

Chiffre d'affaires consolidé par activité



Contribution par port (en fonction du CA)*

	2017	2018	Variation
Casablanca	52%	53%	↗
Agadir	16%	16%	→
Jorf Lasfar	9%	9%	→
Mohammedia	7%	6%	↘
Nador	5%	6%	↗
Safi	4%	4%	→
Laayoune	3%	3%	→
Tanger	2%	2%	→
Dakhla	1%	1%	→

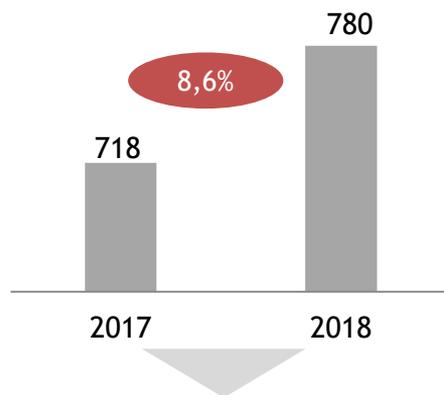
Evolution des charges

Charges d'exploitation

En million de MAD

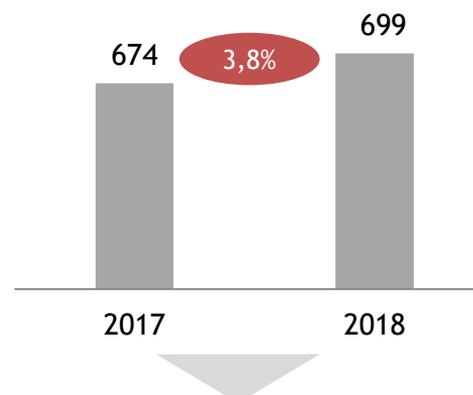


Achats et charges externes



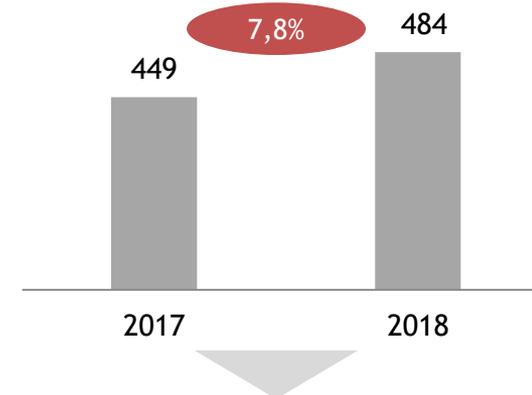
- Hausse des achats et charges externes due notamment à la progression des achats des filiales TC3PC et SMA suite à l'augmentation de leur activité

Charges salariales



- Augmentation de la masse salariale en ligne avec les l'évolution salariale normative de la société

Dotations d'exploitation

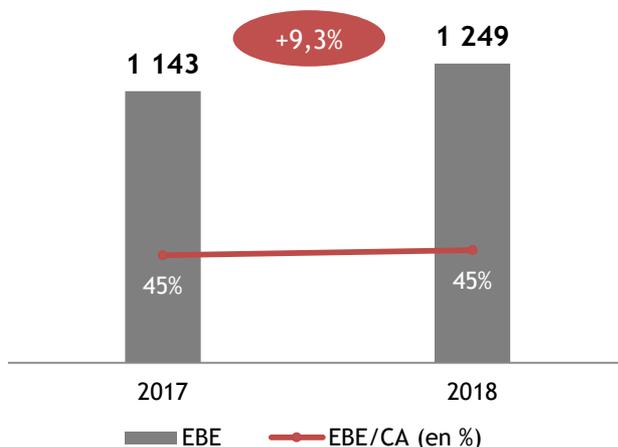


- Hausse des dotations d'amortissements suite à la mise en service de nouveaux équipements au niveau Marsa Maroc, TC3PC et SMA

Présentation des agrégats financiers consolidés

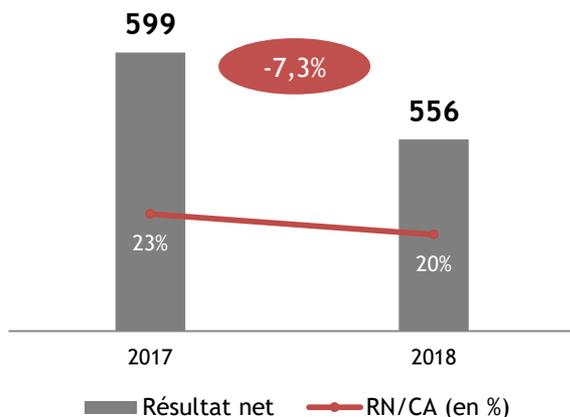
Excédent brut d'exploitation

En million de MAD



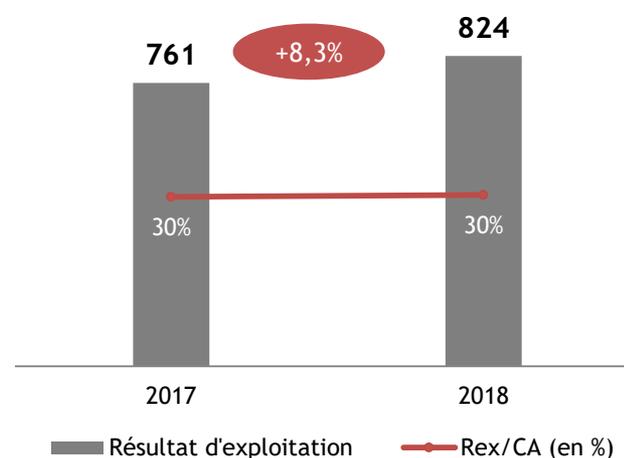
Résultat net

En million de MAD



Résultat d'exploitation

En million de MAD



- L'EBE a marqué une hausse de 9,3% avec une stabilisation de la marge brute à 45% témoignant de la maîtrise des charges d'exploitation ;
- L'évolution du résultat d'exploitation permet également de maintenir une marge stable à 30% et malgré l'augmentation des dotations d'exploitations de 8% ;
- Le résultat net marque une baisse de 7,3% du fait de la prise en compte en 2017 d'un résultat non courant exceptionnel de 115 Mh incluant une reprise de provision liée aux avantages sociaux accordés aux retraités de 194 Mdh et une charge pour contrôle fiscal de 89 Mdh.
- Retraité des éléments exceptionnels de 2017, le résultat net serait en augmentation de 13% en 2018 (soit 491 Mdh en 2017 vs 556 Mdh en 2018).

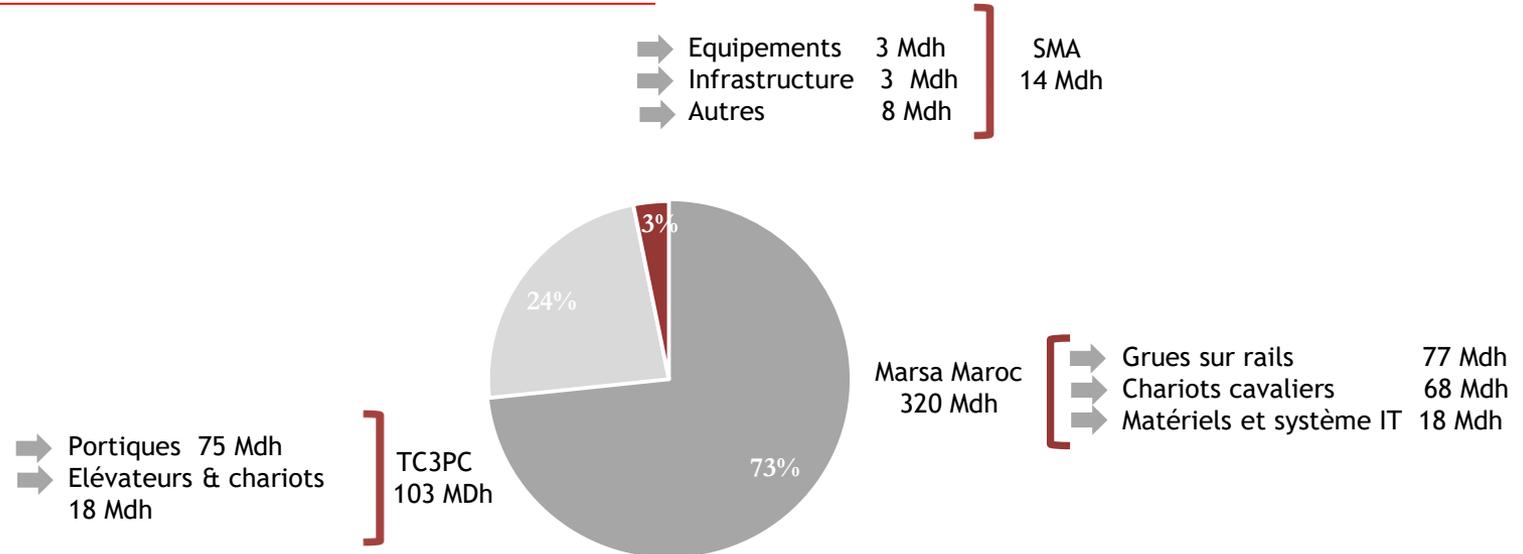
Présentation des investissements

Présentation des investissements engagés par nature

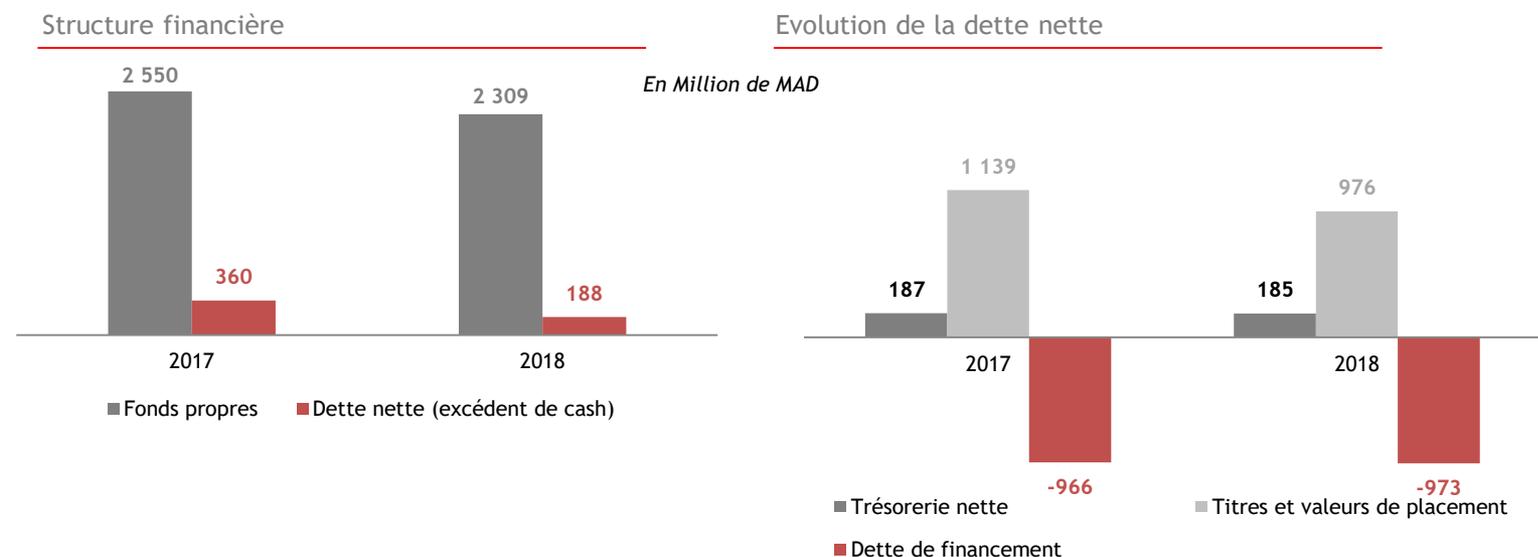
En million de MAD

Investissements	2017	2018
Equipements	463	360
Infrastructures	64	50
Etudes	19	20
Autres	0	7
Total	545	436

Répartition des investissements engagés par société

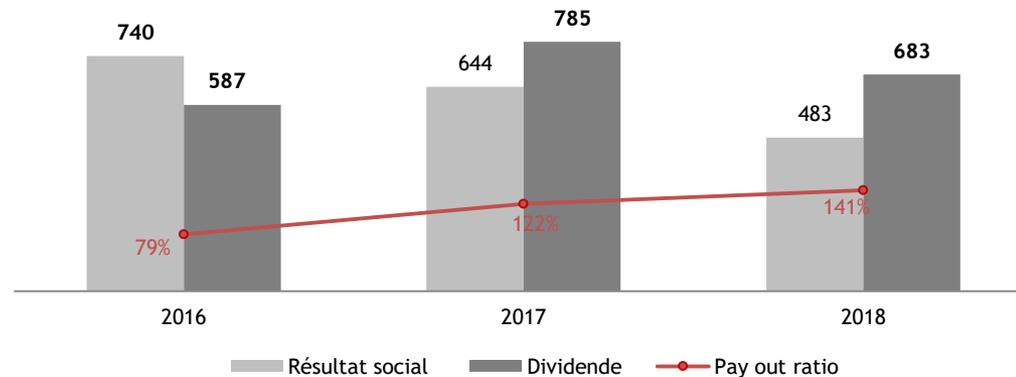


Présentation de la structure financière



- Les fonds propres sont en baisse de 241 Mdh du fait de la baisse du résultat net et de la distribution de dividendes ;
- Le groupe Marsa Maroc bénéficie d'une trésorerie positive avec un excédent de cash de 188 Mdh en baisse de 172 Mdh suite à la baisse des TVP (-163 Mdh) qui ont été mobilisés pour le paiement des dividendes 2017. La trésorerie nette (yc TVP) de Marsa Maroc s'affiche à 1 161 Mdh à fin 2018.
- Le groupe totalise des dettes de financement de 973 Mdh se composant de la manière suivante :
 - Un encours d'un montant de 761 Mdh sous forme de financement de projet portée par la filiale TC3PC, en baisse de 36 Mdh suite au paiement des premières échéances de remboursement ;
 - Tirage partiel d'un montant de 50 Mdh sur une dette de 235 Mdh sous forme de financement de projet portée par la filiale SMA. L'encours de la dette au 31 décembre 2018 s'élève à 162 Mdh ;
 - Reliquat d'un prêt concessionnel en Euro porté par la SODEP d'un montant de 50 Mdh dont le terme est 2027 (parité EUR/MAD de 10,9525 MAD).

Distribution de dividendes



- Compte tenu du niveau des résultats réalisés en 2018, le Directoire propose de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 9,3 dirhams par action correspondant à un montant total de 683 Mdh, soit un pay out de près de 141% ;
- Le dividend yield de l'action est de 5,1% (sur la base du cours de l'action à 181 MAD la veille de l'annonce des résultats)

An aerial, high-angle view of a port terminal. The scene is dominated by rows of stacked shipping containers on the left side. In the center, a large gantry crane is in the process of lifting a container. The container is suspended by cables and is positioned above a truck. The ground is paved with white lane markings. On the right side, there are industrial structures, including a staircase and various metal frameworks. The overall lighting is bright, suggesting a sunny day. The text "Merci de votre attention" is overlaid in the center of the image.

Merci de votre attention