



**Crowe**

90, Avenue Mehdi Benbarka,  
Hay Riad Rabat



10, Rue de la liberté  
Casablanca

**SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS**

**SODEP S.A.**

Rapport Général des Commissaires Aux  
Comptes

Exercice clos au 31 décembre 2018

Mars 2019



90, Avenue Mehdi Benbarka,  
Hay Riad Rabat



10, Rue de la liberté  
Casablanca

Aux Actionnaires de la

**SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS (SODEP S.A)**

175, bd Mohamed Zerkouni - 20100

Casablanca

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018 –**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018. 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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 467 635 133,30 MAD, dont un bénéfice net de 483 413 898,76 MAD.

### **Responsabilité de la Direction**

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.

### **Responsabilité des Auditeurs**

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. 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 de synthèse 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 de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse 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 de synthèse 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 de synthèse.

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



90, Avenue Mehdi Benbarka,  
Hay Riad Rabat



10, Rue de la liberté  
Casablanca

### Opinion sur les états de synthèse

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 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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.

### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 15 mars 2019

Les Commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit

BDO Sarl

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

**B.D.O S.a.r.l**  
519, Bd Abdelmoumen  
Casablanca  
Tél: 0522 22 19 24

Adib BENBRAHIM  
Associé Gérant

Zakaria FAHIM  
Associé Gérant



## BILAN (ACTIF)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2018	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2017
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	82 669 193,17	36 679 149,33	45 990 043,84	35 375 335,80
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	124 280 729,75	105 112 679,62	19 168 050,13	23 337 174,47
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	124 280 729,75	105 112 679,62	19 168 050,13	23 337 174,47
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	3 698 909 480,87	2 699 050 986,12	999 858 494,75	1 010 263 392,45
* Terrains	93 343 701,84	17 235 105,13	76 108 596,71	76 108 596,71
* Constructions	842 455 968,33	499 111 831,95	343 344 136,38	338 557 121,01
* Installations techniques, matériel et outillage	2 556 317 861,04	2 049 152 685,47	507 165 175,57	455 633 165,83
* Matériel de transport	20 103 655,88	18 491 521,09	1 612 134,79	2 447 903,98
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	134 765 980,48	112 394 011,09	22 371 969,39	26 862 925,48
* Autres immobilisations corporelles	4 123 810,88	2 665 831,39	1 457 979,49	1 652 233,04
* Immobilisations corporelles en cours	47 798 502,42	-	47 798 502,42	109 001 446,40
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	1 940 920 283,71	9 445 782,73	1 931 474 500,98	1 941 218 011,36
* Prêts immobilisés	65 520 104,28	2 590 882,73	62 929 221,55	72 512 469,59
* Autres créances financières	882 325 079,43	1 040 000,00	881 285 079,43	881 445 387,47
* Titres de participation	993 075 100,00	5 814 900,00	987 260 200,00	987 260 154,30
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
* Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	5 846 779 687,50	2 850 288 597,80	2 996 491 089,70	3 010 193 914,08
<b>STOCKS (F)</b>	144 991 289,06	57 752 035,46	87 239 253,60	90 036 538,79
* Matières et fournit consommables	125 187 028,56	57 752 035,46	67 434 993,10	70 232 278,29
* Produits en cours	19 804 260,50	-	19 804 260,50	19 804 260,50
* Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	883 931 838,91	130 760 508,17	753 171 330,74	915 642 918,87
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	84 573,43	-	84 573,43	80 019,72
* Clients et comptes rattachés	691 392 398,85	99 484 629,36	591 907 769,49	625 120 345,26
* Personnel	960 872,39	-	960 872,39	900 647,51
* Etat	42 008 580,45	-	42 008 580,45	167 756 219,67
* Comptes d'associés	-	-	-	-
* Autres débiteurs	98 435 355,67	31 275 878,81	67 159 476,86	63 609 763,99
* Comptes de régularis actif	51 050 058,12	-	51 050 058,12	58 175 922,72
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	826 558 458,55	-	826 558 458,55	923 971 526,96
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>	-	-	-	45 822,08
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	1 855 481 586,52	188 512 543,63	1 666 969 042,89	1 929 696 806,70
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	165 899 314,40	111 934,37	165 787 380,03	160 348 058,51
* Chèques et valeurs à encaisser	1 191 787,79	111 934,37	1 079 853,42	1 989 026,51
* Banques, TG et CP	164 413 890,76	-	164 413 890,76	158 042 969,35
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	293 635,85	-	293 635,85	316 062,65
<b>TOTAL III</b>	165 899 314,40	111 934,37	165 787 380,03	160 348 058,51
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	7 868 160 588,42	3 038 913 075,80	4 829 247 512,62	5 100 238 779,29

\* (HT) : Hors trésorerie



## BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2018	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2017
FINANCEMENT	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 263 568 729,88</b>	<b>2 565 487 751,12</b>
	* 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	766 471 272,48	907 543 944,11
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	483 413 898,76	644 260 248,37
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>2 263 568 729,88</b>	<b>2 565 487 751,12</b>
PERMANENT	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>204 066 403,42</b>	<b>213 791 334,81</b>
	* Subvention d'investissement	9 390 000,00	10 642 000,00
	* Provisions réglementées	194 676 403,42	203 149 334,81
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>49 801 885,22</b>	<b>57 042 450,61</b>
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement	49 801 885,22	57 042 450,61
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>1 518 707 220,88</b>	<b>1 387 322 167,27</b>
	* Provisions pour risques	296 742 088,64	303 703 010,31
	* Provisions pour charges	1 221 965 132,24	1 083 619 156,96
	<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (E)</b>	<b>1 128 177,87</b>	<b>73 029,01</b>
	* Diminution des dettes de financement	1 128 177,87	73 029,01
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 037 272 417,27</b>	<b>4 223 716 732,82</b>
PASSIF CIRCULANT	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>761 937 300,81</b>	<b>863 743 335,70</b>
	* Fournisseurs et comptes rattachés	278 918 976,46	307 438 378,07
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	22 417 761,27	24 805 613,03
	* Personnel	64 408 462,41	102 531 127,98
	* Organismes sociaux	48 187 571,74	60 405 394,17
	* Etat	175 178 741,63	178 529 515,66
	* Comptes d'associés	1 740,39	1 376,59
	* Autres créanciers	168 284 750,26	186 181 048,82
	* Comptes de régularisation passif	4 539 296,65	3 850 881,38
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		
	Ecart de conversion Passif (H)	27 573,95	-
	<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>761 964 874,76</b>	<b>863 743 335,70</b>
TRESORERIE	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>30 010 220,59</b>	<b>12 778 710,77</b>
	* Banques (soldes créditeurs)	30 010 220,59	12 778 710,77
	<b>TOTAL III</b>	<b>30 010 220,59</b>	<b>12 778 710,77</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>4 829 247 512,62</b>	<b>5 100 238 779,29</b>

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+) Déficiaire (-)

(3) HT : Hors trésorerie



## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

EXPLOITATION

FINANCEMENT

NON COURANT

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018	
	PROPRES A L'EXERCICE A	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE 2018	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			31/12/2018 C = A + B	31/12/2017 D
I PRODUITS D'EXPLOITATION	2 303 027 527,61	2 234 741,04	2 305 262 268,65	2 276 159 605,53
* Ventas de biens et services produits chiffres d'affaires	2 242 108 839,07	2 234 741,04	2 244 343 580,11	2 209 037 182,10
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	60 918 688,54	-	60 918 688,54	67 122 423,43
TOTAL I	2 303 027 527,61	2 234 741,04	2 305 262 268,65	2 276 159 605,53
II CHARGES D'EXPLOITATION	1 574 443 612,18	1 995 262,57	1 576 438 874,75	1 542 661 260,53
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	208 182 379,80	1 000,00	208 183 379,80	204 667 437,01
* Autres charges externes	341 283 545,59	1 679 499,07	342 963 044,66	345 090 297,44
* Impôts et taxes	20 364 879,35	306 556,50	20 671 435,85	20 141 643,17
* Charges de personnel	643 785 965,20	8 207,00	643 794 172,20	627 319 549,44
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
* Dotations d'exploitation	360 826 842,24	-	360 826 842,24	345 442 333,47
TOTAL II	1 574 443 612,18	1 995 262,57	1 576 438 874,75	1 542 661 260,53
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	728 583 915,43	239 478,47	728 823 393,90	733 498 345,00
IV PRODUITS FINANCIERS	87 304 497,45	417,60	87 304 915,05	84 826 406,98
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
* Gains de change	1 638 067,14	-	1 638 067,14	2 735 993,83
* Intérêts et autres produits financiers	63 435 693,94	417,60	63 436 111,54	82 090 413,15
* Reprises financières : transferts de charges	22 230 736,37	-	22 230 736,37	-
TOTAL IV	87 304 497,45	417,60	87 304 915,05	84 826 406,98
V CHARGES FINANCIERES	25 736 639,55	-	25 736 639,55	33 150 921,32
* Charges d'intérêts	3 486 146,06	-	3 486 146,06	10 628 529,50
* Pertes de change	242 339,28	-	242 339,28	849 870,15
* Autres charges financières	21 658 331,27	-	21 658 331,27	92 575,97
* Dotations financières	349 822,94	-	349 822,94	21 579 945,70
TOTAL V	25 736 639,55	-	25 736 639,55	33 150 921,32
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	61 567 857,90	417,60	61 568 275,50	51 675 485,66
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	790 151 773,33	239 896,07	790 391 669,40	785 173 830,66
VIII PRODUITS NON COURANTS	100 118 165,78	241 981,64	100 360 147,42	348 583 960,39
* Produits des cessions d'immobilisations	3 779 926,89	-	3 779 926,89	7 167 781,81
* Reprises sur subvention d'investissement	1 252 000,00	-	1 252 000,00	1 252 000,00
* Autres produits non courants	46 908 206,75	241 981,64	47 150 188,39	12 045 377,82
* Reprises non courantes : transferts de charges	48 178 032,14	-	48 178 032,14	328 118 800,76
TOTAL VIII	100 118 165,78	241 981,64	100 360 147,42	348 583 960,39
IX CHARGES NON COURANTES	135 582 650,15	453 603,91	136 036 254,06	218 481 517,68
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	172 358,33	-	172 358,33	-
* Autres charges non courantes	59 759 451,07	453 603,91	60 213 054,98	126 537 725,32
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	75 650 840,75	-	75 650 840,75	91 943 792,36
TOTAL IX	135 582 650,15	453 603,91	136 036 254,06	218 481 517,68
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-35 464 484,37	-211 622,27	-35 676 106,64	130 102 442,71
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	754 687 288,96	28 273,80	754 715 562,76	915 276 273,37
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	271 301 664,00	-	271 301 664,00	271 016 025,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	483 385 624,96	28 273,80	483 413 898,76	644 260 248,37
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 490 450 190,84	2 477 140,28	2 492 927 331,12	2 709 569 972,90
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2 007 064 565,88	2 448 866,48	2 009 513 432,36	2 065 309 724,53
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	483 385 624,96	28 273,80	483 413 898,76	644 260 248,37



## ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

TOTAUX DE L'EXERCICE  
2018

TOTAUX DE L'EXERCICE  
2017

### I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

<b>I</b>	<b>+</b>	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)</b>	<b>2 244 343 580,11</b>	<b>2 209 037 182,10</b>
1		Ventes de biens et services produits	2 244 343 580,11	2 209 037 182,10
2		Variation stocks de produits		
3		Immob produits par l'entreprise pour elle-même		
<b>II</b>	<b>-</b>	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (4+5)</b>	<b>551 146 424,46</b>	<b>549 757 734,45</b>
4		Achats consommés de matières et fournitures	208 183 379,80	204 667 437,01
5		Autres charges externes	342 963 044,66	345 090 297,44
<b>III</b>	<b>=</b>	<b>VALEUR AJOUTEE (I - II)</b>	<b>1 693 197 155,65</b>	<b>1 659 279 447,65</b>
6	+	Subventions d'exploitation		
7	-	Impôts & taxes	20 671 435,85	20 141 643,17
8	-	Charges de personnel	643 794 172,20	627 319 549,44
<b>IV</b>	<b>=</b>	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>1 028 731 547,60</b>	<b>1 011 818 255,04</b>
9	+	Autres produits d'exploitation		
10	-	Autres charges d'exploitation		
11	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	60 918 688,54	67 122 423,43
12	-	Dotations d'exploitation	360 826 842,24	345 442 333,47
<b>V</b>	<b>=</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>728 823 393,90</b>	<b>733 498 345,00</b>
<b>VI</b>	<b>+ -</b>	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>61 568 275,50</b>	<b>51 675 485,66</b>
<b>VII</b>	<b>=</b>	<b>RESULTAT COURANT (+ OU -)</b>	<b>790 391 669,40</b>	<b>785 173 830,66</b>
<b>VIII</b>	<b>+ -</b>	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-35 676 106,64</b>	<b>130 102 442,71</b>
13	-	Impôts sur les résultats	271 301 664,00	271 016 025,00
<b>IX</b>	<b>=</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>483 413 898,76</b>	<b>644 260 248,37</b>

### II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1		Résultat net de l'exercice	483 413 898,76	644 260 248,37
2	+	Dotations d'exploitation (1)	352 427 937,22	306 425 840,01
3	+	Dotations financières (1)	339 347,67	21 579 945,70
4	+	Dotations non courantes (1)	75 650 840,75	91 943 792,36
5	-	Reprises d'exploitation (2)	50 462 217,33	24 389 387,41
6	-	Reprises financières (2)	22 230 736,37	-
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	49 430 032,14	246 257 962,73
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	3 779 926,89	7 167 781,81
9	+	Valeurs nettes d'amortis des immobilisations cédées	172 358,33	-
<b>I</b>		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)</b>	<b>786 101 470,00</b>	<b>786 394 694,49</b>
10		Distribution de bénéfices	785 332 920,00	587 164 800,00
<b>II</b>		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>768 550,00</b>	<b>199 229 894,49</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie : Le calcul de la CAF peut également être

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie effectué à partir de l'EBE

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement



## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

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

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

M A S S E S	EXERCICE 31/12/2018 (a)	EXERCICE 31/12/2017 (b)	VARIATIONS (a - b)	
			EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
Financement Permanent	4 037 272 417,27	4 223 716 732,82	186 444 315,55	
Moins actif immobilisé	2 996 491 089,70	3 010 193 914,08		13 702 824,38
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	1 040 781 327,57	1 213 522 818,74	172 741 491,17	
Actif Circulant	1 666 969 042,89	1 929 696 806,70		262 727 763,81
Moins passif circulant	761 964 874,76	863 743 335,70	101 778 460,94	
= BESOIN DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	905 004 168,13	1 065 953 471,00		160 949 302,87
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	135 777 159,44	147 569 347,74		11 792 188,30

M A S S E S	EXERCICE -2018		EXERCICE PRECEDENT - 2017	
	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	57 322 978,72	328 413 425,06
---	---------------	----------------

* AUTOFINANCEMENT (A)	768 550,00	199 229 894,49
-----------------------	------------	----------------

- Capacité d'autofinancement	786 101 470,00	786 394 694,49
- Distribution de bénéfices	785 332 920,00	587 164 800,00

* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	56 554 428,72	129 183 530,57
--	---------------	----------------

- Cessions d'immobilisation incorporelles		
- Cessions d'immobilisation corporelles	3 779 926,89	7 167 781,81
- Réduction capital MINTT	21 579 900,00	
- Récupérations sur créances immobilisées	31 091 644,65	120 123 655,76
- Retrait d'immobilisations corporelles	102 957,18	1 892 093,00

* 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	57 322 978,72	328 413 425,06
------------------------------	---------------	----------------

II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	230 064 469,89	269 173 486,67
---	----------------	----------------

* ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	213 502 666,26	248 916 544,22
---	----------------	----------------

* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5 560 227,71	11 436 027,08
* Acquisition d'immobilisations corporelles	186 905 792,98	210 828 159,38
* Acquisitions d'immobilisations financières	-	6 477 000,00
* Augmentation des créances immobilisées	21 036 645,57	20 175 357,76

* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) (1)		
--	--	--

* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	6 185 416,53	6 185 416,53
---	--------------	--------------

* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	10 376 387,10	14 071 525,92
------------------------------	---------------	---------------

TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	230 064 469,89	269 173 486,67
--	----------------	----------------

III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	160 949 302,87	22 497 697,37
---	----------------	---------------

IV VARIATION DE LA TRESORERIE	11 792 188,30	36 742 241,02
-------------------------------	---------------	---------------

TOTAL GENERAL	230 064 469,89	230 064 469,89
	328 413 425,06	328 413 425,06



**PRINCIPALES METHODES**  
**D'EVALUATION SPECIFIQUES**  
**A L'ENTREPRISE**

**AU : 31/12/2018**

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE**

**I. ACTIF IMMOBILISE**

**A. EVALUATION A L'ENTREE**

**1) IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR**

*Les immobilisations en non-valeur regroupent en vertu d'une décision exceptionnelle de gestion, les études d'ordre général engagées par la SODEP et qui ne se rattachent pas à des immobilisations spécifiques.*

*La valeur d'entrée de ces immobilisations est constituée par la somme des dépenses engagées.*

**2) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

*Les immobilisations incorporelles sont inscrites à leur coût d'acquisition.*

*Elles sont constituées principalement du coût d'acquisition des logiciels*

*Le coût d'acquisition est formé :*

- Du prix d'achat augmenté des droits de douane et autres impôts et taxes et diminué des réductions commerciales obtenues et des taxes légalement récupérables.*
- Des charges accessoires d'achat y afférentes, tels que le transport, les frais de transit, assurance-transport à l'exclusion des taxes légalement récupérables.*

**3) IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

*Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Il est à noter qu'aucune immobilisation n'est produite par la SODEP pour son propre compte.*

*Le coût d'acquisition est formé :*

- Du prix d'achat majoré des droits de douane et autres impôts et taxes et diminué des réductions commerciales obtenues et des taxes légalement récupérables.*
- Des charges accessoires d'achat y afférentes (transport, frais de transit, assurances transports et à l'exclusion des taxes légalement récupérables).*

*A noter que les charges financières engagées pour l'acquisition d'immobilisation sont exclues du coût d'acquisition de ces immobilisations.*

**PRINCIPALES METHODES**  
**D'EVALUATION SPECIFIQUES**  
**A L'ENTREPRISE**

AU : 31/12/2018

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE**

**4) IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

**a) Créances immobilisées :**

En application du principe du coût historique, les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Seul le montant du principal est inscrit en valeur d'entrée de la créance.

**b) Titres de participation :**

Les titres de participation sont portés en comptabilité pour leur prix d'achat à l'exclusion des frais d'acquisition, lesquels sont inscrits directement dans les charges de l'exercice.

**B. CORRECTIONS DE VALEUR**

**1) METHODES D'AMORTISSEMENT**

Les immobilisations amortissables sont celles dont le potentiel de services attendus s'amointrit avec le temps en raison du phénomène d'usure ou de désuétude.

**1.1) Immobilisations en non-valeur :**

sont amortis à 100% durant l'année de prise en charge.

**1.2) Immobilisations incorporelles :**

La durée d'amortissement pratiqué au titre des logiciels est de 3 à 10 ans.

**1.3) Immobilisations corporelles :**

Les taux d'amortissement usuellement pratiqués sont les suivants :

<b><u>Libellé</u></b>	<b><u>Taux pratiqué</u></b>
▪ Constructions	10 à 20%
▪ Installations Techniques, Matériels et Outillages	10 à 25%
▪ Matériel de Transport	25%
▪ Mobilier, Matériel de Bureau et AD	10 à 25%
▪ Autres immobilisations corporelles	10 à 20%

A noter que cette méthode est appliquée de façon constante d'un exercice à l'autre.



**PRINCIPALES METHODES  
D'EVALUATION SPECIFIQUES  
A L'ENTREPRISE**

**AU : 31/12/2018**

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE**

**2) METHODES D'EVALUATION DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES IMMOBILISEES**

L'octroi des prêts au personnel est conditionné par l'inscription d'une hypothèque de 1<sup>er</sup> rang en faveur de la SODEP.

La SODEP constitue des provisions pour dépréciation des prêts lorsque la situation le justifie.

**3) METHODES DE DETERMINATION DES ECARTS DE CONVERSION -ACTIF**

Les écarts de conversion inscrits à l'actif immobilisé, concernent l'augmentation des dettes de financement au 31/12.... Les dettes de financement sont ajustées au 31/12 de chaque exercice en fonction du cours de devises à cette même date.

**II. ACTIF CIRCULANT**

**A. EVALUATION A L'ENTREE**

**1) LES STOCKS**

Les stocks sont constitués essentiellement par des pièces de rechange destinées à l'entretien du parc d'engin d'exploitation et dont l'utilisation n'est pas spécifique à un type donné d'engins.

Par ailleurs, il convient de signaler que la SODEP détient au niveau de son stock des logements et terrains se rapportant au projet « Abou Houraira ».

Etant donné que cette opération revêt un caractère de promotion immobilière, le terrain acquis à cet effet ainsi que le coût de la construction des logements sont comptabilisés parmi les stocks dans des comptes distincts. .

Les biens en stock sont évalués à leur coût réel d'achat formé :

- Du prix d'achat facturé.
- Augmenté des droits de douanes et autres impôts et taxes non récupérables.
- Diminué des taxes légalement récupérables ainsi que des réductions commerciales obtenues lorsque ces réductions peuvent être rattachées à chaque catégorie d'achat.
- Des charges accessoires d'achat engagées jusqu'à l'entrée en magasin de stockage.

Par ailleurs, le coût d'entrée du stock à l'inventaire est obtenu selon la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée.

**PRINCIPALES METHODES**  
**D'EVALUATION SPECIFIQUES**  
**A L'ENTREPRISE**

AU : 31/12/2018

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE**

**2) LES CREANCES**

*Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.*

**B. CORRECTIONS DE VALEUR**

**1) METHODES D'EVALUATION DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION**

*Lorsque le règlement futur d'une créance paraît incertain, notamment à la suite d'un litige avec un client, ou en raison de sa situation financière, une provision pour dépréciation est constituée sur la base de la perte probable future.*

**2) METHODES D'EVALUATION DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS**

*A compter de l'exercice 2015, la société a fixée de nouvelles règles à appliquer pour la constitution de la provision pour dépréciation des articles en stock. En effet, pour le stock utilisable constitué des PDR, matières consommables...et dont la fréquence d'utilisation est relativement faible est dépréciée suivant la règle ci après:*

<i>D &lt; 2 ans</i>	<i>0%</i>
<i>2 ans &lt; D ≤ 3 ans</i>	<i>10%</i>
<i>3 ans &lt; D ≤ 4 ans</i>	<i>20%</i>
<i>4 ans &lt; D ≤ 5 ans</i>	<i>30%</i>
<i>5 ans &lt; D ≤ 6 ans</i>	<i>40%</i>
<i>6 ans &lt; D ≤ 7 ans</i>	<i>50%</i>
<i>7 ans &lt; D ≤ 8 ans</i>	<i>60%</i>
<i>8 ans &lt; D ≤ 9 ans</i>	<i>70%</i>
<i>9 ans &lt; D ≤ 10 ans</i>	<i>80%</i>
<i>D &gt; 10 ans (*)</i>	<i>100%</i>

**III. FINANCEMENT PERMANENT**

**1) DETTES DE FINANCEMENT PERMANENT**

*En application du principe du coût historique, les dettes sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.*

*Seul le montant du principal est inscrit en valeur d'entrée de la dette.*

*A la fin de l'exercice, la valeur d'entrée des dettes est rectifiée dans le bilan et l'écart est inscrit dans les comptes écarts de conversion actif ou passif.*



**PRINCIPALES METHODES**  
**D'EVALUATION SPECIFIQUES**  
**A L'ENTREPRISE**

AU : 31/12/2018

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE**

**2) METHODES D'EVALUATION DES PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES**

a) Provisions pour pertes de change :

Les dettes constatées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées en dirhams sur la base du cours de change du jour de l'opération.

A la fin de chaque exercice, ces dettes sont converties et inscrites en comptabilité par correction de l'enregistrement initial sur la base du cours de change du 31 décembre.

Les différences entre les valeurs initialement inscrites dans les comptes (valeurs d'apport) et celles résultant de la conversion à la date de l'inventaire majorant ou diminuant les montant initiaux des dettes et constituent :

- Des pertes latentes dans le cas de majoration des dettes.
- Des gains latents dans le cas inverse.

En application des principes de clarté et de prudence :

- Il n'est pas opéré de compensation entre gains latents et pertes latentes.
- Les pertes latentes, représentant un risque de change à la date de l'inventaire, entraînent la constitution de provisions pour risques et charges financières.

b-Autres provisions :

Il s'agit notamment des provisions pour litiges et des provisions pour grosses réparations :

A )Provisions pour litiges :

Les litiges sont déterminés en fonction de l'estimation des risques recensés par les services juridiques de chaque port et celui du siège. Ces services arrêtent par affaire litigieuse le montant le montant des dommages réclamés par les tiers et sur le sort desquels un premier jugement a été rendu.

B )Provisions pour grosses réparations :

La société d'exploitation des ports en sa qualité de concessionnaire d'un domaine public il a l'obligation de maintenir les infrastructures concédées pour pouvoir les restituer, à l'expiration du contrat de concession, à l'état de départ.

La provision a été arrêtée sur la base d'un programme permettant :

- ✓ L'identification des infrastructures et superstructures qui feront l'objet de grosses réparations ;
- ✓ La détermination de la fréquence de cette réparation
- ✓ Le budget qui sera alloué à cette opération de grosses réparations

Société d'Exploitation des Ports  
Identifiant Fiscal : 1104763

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
------------------------	-------------------------------	---

I-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES METHODES D'EVALUATION:

II-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES REGLES DE PRESENTATION

NEANT

NEANT



Société d'Exploitation des Ports  
Identifiant Fiscal : 1104763

DETAIL DES NON - VALEURS

DEP	COMPTE PRINCIPAL	SOLDE AU 31/12/2018
-----	------------------	---------------------

Charges à Répartir sur plusieurs exercices :

82 669 193,17

DEPC	26 968 318,56
DEPM	1 561 200,00
DEPS	1 298 900,00
DEPA	24 347 344,70
DFC	26 895 572,35
LAAYOUNE	494 320,00
CV CABO NEGRO	1 103 537,56

TOTAL

82 669 193,17

## TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice clos le 31/12/2018						
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	ACQUISITION	AUGMENTATION PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MEME	VIREMENT	CESSION	DIMINUTION RETRAIT
						VIREMENT
						MONTANT BRUT FIN EXERCICE
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>55 747 156,51</b>	<b>10 376 387,10</b>		<b>16 545 649,56</b>		<b>82 669 193,17</b>
- Frais préliminaires						
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	55 747 156,51	10 376 387,10		16 545 649,56		82 669 193,17
- Primes de remboursement obligations						
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>118 908 989,50</b>	<b>5 560 227,71</b>				<b>124 280 729,75</b>
- Immobilisation en recherche et développement						
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires						
- Fonds commercial						
- Autres immobilisations incorporelles	118 908 989,50	5 560 227,71		9 097 274,27	181 030,28	7 457,18
						9 097 274,27
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 554 374 317,83</b>	<b>186 905 792,98</b>		<b>175 223 412,87</b>	<b>25 729 480,38</b>	<b>3 698 909 480,87</b>
- Terrains	93 343 701,84	-			-	-
- Constructions	791 365 547,02	3 524 373,23		47 650 248,08	84 200,00	-
- Installations techniques, matériel et outillage	2 405 127 577,93	47 269 251,95		127 569 164,79	23 648 133,63	-
- Matériel de transport	20 085 635,94	18 019,94		-	-	-
- Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements	131 359 572,05	5 373 059,42		4 000,00	1 970 650,99	-
- Autres immobilisations corporelles	4 090 836,65	59 469,99		-	26 495,76	-
- Immobilisations corporelles en cours	109 001 446,40	130 661 618,45		-	-	95 500,00
						191 769 062,43
						47 798 502,42



## TABEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE 1	DOTATION DE L'EXERCICE 2	VIREMENT 3	AMORTISSEMENT SUR IMMOBILISATIONS SORTIES		CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE 6 = 1+2+3+4+5
				RETRAIT 4	CESSION 5	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>20 371 820,71</b>	<b>16 307 328,62</b>				<b>36 679 149,33</b>
- Frais préliminaires						
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	20 371 820,71	16 307 328,62				36 679 149,33
- Primes de remboursement obligations						
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>95 571 815,03</b>	<b>9 721 894,87</b>		<b>-</b>	<b>181 030,28</b>	<b>105 112 679,62</b>
- Immobilisation en recherche et développement						
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires						
- Fonds commercial						
- Autres immobilisations incorporelles	95 571 815,03	9 721 894,87			181 030,28	105 112 679,62
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 527 717 973,93</b>	<b>180 497 182,79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 557 122,05</b>	<b>2 682 658 034,67</b>
- Terrains	842 153,68	-			-	842 153,68
- Constructions	452 808 426,01	46 387 605,94			84 200,00	499 111 831,95
- Installations techniques, matériel et outillage	1 949 494 412,10	123 134 048,67			23 475 775,30	2 049 152 685,47
- Matériel de transport	17 637 731,96	853 789,13				18 491 521,09
- Mobilier, matériel de bureau & aménagement	104 496 646,57	9 868 015,51			1 970 650,99	112 394 011,09
- Autres immobilisations corporelles	2 438 603,61	253 723,54			26 495,76	2 665 831,39

Société d'Exploitation des Ports  
Identifiant Fiscal : 1104763

# TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

PORT	MONTANT BRUT	CUMUL AMORTISSEMENTS	VALEUR NETTE COMPTABLE	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
DEPC	23 516 431,46	23 344 073,13	172 358,33	3 294 724,99	3 288 224,99	165 858,33
DEPM	1 113 050,51	1 113 050,51	-	9 250,00	9 250,00	-
DEPS	577 018,69	577 018,69	-	319 450,00	319 450,00	-
DEPA	434 010,00	434 010,00	-	47 651,90	47 651,90	-
DEPN	-	-	-	95 350,00	95 350,00	-
SIEGE	270 000,00	270 000,00	-	13 500,00	13 500,00	-
TOTAL	25 910 510,66	25 738 152,33	172 358,33	3 779 926,89	3 773 426,89	165 858,33



## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018									
RAISON SOCIALE DE EMETTEUR LA SOCIETE	SECTEUR D'ACTIVITE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE DATE DE CLÔTURE	RESULTAT NET	PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
MANUJORF	MANUTENTION	1 200 000,00	25,00%	300 000,00	300 000,00	31/12/2010	6 440 955,98	1 157 626,70	
NIHAM	IMMOBILIER	100 000,00	25,00%	5 814 900,00					
MINTT	EXPLOITATION PORTUAIRE	28 720 100,00	100,00%	28 720 100,00	28 720 100,00	31/12/2018	28 697 807,32	-22 246,98	
PORTNET	GESTION DES DONNEES INFORMATISEES	6 000 000,00	10,00%	600 000,00	600 000,00	31/12/2017	68 036 894,82	21 275 857,87	
TC 3 PC	EXPLOITATION PORTUAIRE	940 300 000,00	100,00%	940 300 000,00	940 300 000,00	31/12/2018	462 172 694,99	34 885 136,95	
S.M.A	EXPLOITATION PORTUAIRE	34 000 000,00	51,00%	17 340 100,00	17 340 100,00	31/12/2018	-8 180 106,19	-19 416 175,28	
TOTAL		1 010 320 100,00		993 075 100,00	987 260 200,00		557 168 246,92	37 880 199,26	-

**Société d'Exploitation des Ports**  
**Identifiant Fiscal : 1104763**

**TABEAU DES PROVISIONS**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

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	47 730 122,88		339 347,67			22 230 736,37		25 838 734,18
2 Provisions réglementées	203 149 334,81			39 705 100,75			48 178 032,14	194 676 403,42
3 Provisions durables pour risques et charges	1 387 322 167,27	145 901 530,94		35 945 740,00	50 462 217,33			1 518 707 220,88
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>1 638 201 624,96</b>	<b>145 901 530,94</b>	<b>339 347,67</b>	<b>75 650 840,75</b>	<b>50 462 217,33</b>	<b>22 230 736,37</b>	<b>48 178 032,14</b>	<b>1 739 222 358,48</b>
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	188 973 697,22	8 398 905,02			8 860 058,61			188 512 543,63
5 Autres provisions pour risques et charges								
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	101 459,10		10 475,27					111 934,37
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>189 075 156,32</b>	<b>8 398 905,02</b>	<b>10 475,27</b>	<b>0,00</b>	<b>8 860 058,61</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>188 624 478,00</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>1 827 276 781,28</b>	<b>154 300 435,96</b>	<b>349 822,94</b>	<b>75 650 840,75</b>	<b>59 322 275,94</b>	<b>22 230 736,37</b>	<b>48 178 032,14</b>	<b>1 927 846 836,48</b>



Identifiant Fiscal : 1104763

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

## TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOURVEES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>947 845 183,71</b>	<b>934 576 751,99</b>	<b>13 268 431,72</b>	<b>88 375,08</b>			<b>880 710 000,00</b>	
* Prêts Immobilisés	65 520 104,28	52 300 492,56	13 219 611,72	88 375,08				
* Autres créances financières	882 325 079,43	882 276 259,43	48 820,00				880 710 000,00	
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>883 931 838,91</b>	<b>31 038 188,98</b>	<b>852 893 649,93</b>	<b>202 421 754,87</b>	<b>18 933 893,52</b>	<b>212 682 181,88</b>	<b>217 990 436,23</b>	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	84 573,43		84 573,43					
* Clients et comptes rattachés	691 392 398,85	12 458 831,44	678 933 567,41	167 124 851,76	16 178 336,32	111 240 948,97	217 889 780,77	
* Personnel	960 872,39	12 003,56	948 868,83	13 373,56				
* Etat	42 008 580,45	-	42 008 580,45			42 008 588,05		
* Comptes d'associés	-	-	-					
* Autres débiteurs	98 435 355,67	18 567 353,98	79 868 001,69	35 283 529,55	2 755 557,20	59 432 644,86	100 655,46	
* Comptes de régularisation actif	51 050 058,12	-	51 050 058,12					

Identifiant Fiscal : 1104763

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

## TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYEES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANT VIS A VIS DE L'ETAT & ORGANISMES PUBLICS	MONTANT VIS A VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
<b>DE FINANCEMENT</b>	49 801 885,22	43 603 889,75	6 197 995,47		49 651 885,22			
* Emprunts obligataires								
* Autres dettes de financement	49 801 885,22	43 603 889,75	6 197 995,47		49 651 885,22			
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	761 937 300,81	1 497 808,72	760 439 492,09	8 142 552,92	17 447 363,98	332 843 094,43	4 767 184,88	
* Fournisseurs et comptes rattachés	278 918 976,46	955 553,57	277 963 422,89	7 836 698,41	150 477,77	34 730 518,86	4 767 184,88	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	22 417 761,27	10 709,48	22 407 051,79			184 702,77		
* Personnel	64 408 462,41	-	64 408 462,41			5 364,84		
* Organismes sociaux	48 187 571,74	-	48 187 571,74	305 854,51		44 022 895,14		
* Etat	175 178 741,63	-	175 178 741,63			175 178 741,63		
* Comptes d'associés	1 740,39	-	1 740,39					
* Autres créanciers	168 284 750,26	531 545,67	167 753 204,59		17 296 886,21	78 720 871,19		
* Comptes de régularisation-passif	4 539 296,65	-	4 539 296,65					



TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

RS CREDITEURS OU TIERS	DEBITEL	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE 1	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	O B J E T (2) (3)	NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
------------------------	---------	----------------------------------	-------------	-------------------------------	----------------------	--

\* SURETES DONNEES (\*)

* SURETES RECUES		72 666 820,26	HYPOTHEQUE	CONSERVATION	HYPOTHEQUE AU PROFIT DE LA SODEP	17 175 913,16
		12 919 339,80	NANTISSEMENT	FONCIERE SERVICES D'IMMATRICULATION	NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA SODEP	6 416 433,21

85 586 160,06

23 592 346,37

(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).

Société d'Exploitation des Ports  
Identifiant Fiscal : 1104763

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	13 312 948,67	16 347 388,67
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires.		
* Autres engagements donnés.		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>13 312 948,67</b>	<b>16 347 388,67</b>

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Cautions (Clients et Fournisseurs)		
- Clients	229 871 499,87	221 130 752,29
- Fournisseurs	139 042 794,30	140 417 880,64
* Autres engagements reçus.		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>368 914 294,17</b>	<b>361 548 632,93</b>



Société d'Exploitation des Ports  
Identifiant Fiscal : 1104763

TABEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

RUBRIQUES	DATE DE LA 1ERE ECHEANCE	DUREE DU CONTRAT EN MOIS	VALEUR ESTIMEE DU BIEN A LA DATE DU CONTRAT	DUREE THEORIQUE D'AMORTISSEMENT DU BIEN	CUMUL DES EXERCICES ECEDENTS DES REDEVAN	MONTANT DE L'EXERCICE DES REDEVANCES	REDEVANCES RESTANT A PAYER	REDEVANCES RESTANT A MOINS D'UN AN	PRIX D'ACHAT RESIDUEL EN FIN DE CONTRAT	OBSERVATIONS
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

NEANT

**DETAIL DES POSTES DU CPC**

**Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018**

POSTE		EXERCICE 2018	EXERCICE PRECEDENT 2017
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
<b>711</b>	<b>Ventes de marchandises</b>		
	* Ventes de marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>TOTAL</b>		
<b>712</b>	<b>Ventes de biens et services</b>	<b>2 244 343 580,11</b>	<b>2 209 037 182,10</b>
	*Ventes de bien au Maroc		
	* Ventes de biens à l'étranger		
	* Ventes de services au Maroc	2 244 343 580,11	2 209 037 182,10
	*Ventes de services à l'étranger		
	*Redevances pour brevets, marques, droits		
	*Reste du poste des ventes et services produits		
	<b>TOTAL</b>	<b>2 244 343 580,11</b>	<b>2 209 037 182,10</b>
<b>713</b>	<b>Variation des stocks de produits</b>		
	*Variation des stocks de biens produits (+ ou -))		
	*Variation des stocks de services produits (+ ou -))		
	*Variation des stocks de produits en cours (+ ou -))		
	<b>TOTAL</b>		
<b>718</b>	<b>Autres produits d'exploitation</b>		
	*Jetons de présence reçus		
	*Reste du poste (produits divers)		
	<b>TOTAL</b>		
<b>719</b>	<b>Reprises d'exploitation ; transferts de charges</b>	<b>60 918 688,54</b>	<b>67 122 423,43</b>
	*Reprises	59 322 275,94	61 593 314,12
	*Transferts de charges	1 596 412,60	5 529 109,31
	<b>TOTAL</b>	<b>60 918 688,54</b>	<b>67 122 423,43</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
<b>738</b>	<b>Intérêts et autres produits financiers</b>	<b>63 436 111,54</b>	<b>82 090 413,15</b>
	*Intérêts et produits assimilés	1 412 222,32	1 651 101,59
	*Revenus des créances rattachés à des participations	35 121 000,00	37 626 505,48
	*Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers	26 902 889,22	42 812 806,08
	<b>TOTAL</b>	<b>63 436 111,54</b>	<b>82 090 413,15</b>



**DETAIL DES POSTES DU CPC**

POSTE		EXERCICE 2018	EXERCICE 2017
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
611	<b>Achats revendus de marchandises</b>		
	Achats de marchandises		
	*Variation des stocks de marchandises (+ ou -)		
	<b>TOTAL</b>		
612	<b>Achats consommés de matières et fournitures</b>	<b>208 183 379,80</b>	<b>204 667 437,01</b>
	*Achats de matières premières		
	*Variation des stocks de matières premières (+ ou -)		
	*Achats de matières et fournitures consommables et d'emballage	73 953 992,87	68 559 000,04
	*Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+ ou -)	-459 372,51	1 575 033,91
	*Achats non stockés de matières et de fournitures	42 750 812,18	41 332 210,87
	*Achats de travaux, études et prestations de services	91 936 947,26	93 196 811,93
	*Reste du poste	1 000,00	4 380,26
	<b>TOTAL</b>	<b>208 183 379,80</b>	<b>204 667 437,01</b>
613/614	<b>Autres charges externes</b>	<b>342 963 044,66</b>	<b>345 090 298,44</b>
	*Locations et charges locatives	15 515 937,09	11 454 987,70
	*Redevances de crédit-bail	-	-
	*Entretien et réparations	168 798 547,81	178 162 867,93
	*Primes d'assurances	17 121 212,24	23 140 175,46
	*Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	62 168,24	66 467,72
	*Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	10 559 278,27	11 733 985,42
	*Redevances pour brevets, marques droits(Concession)	92 604 047,88	89 518 642,62
	*Transports	4 013 066,78	4 001 412,38
	*Déplacements, missions et réceptions	11 840 684,30	9 599 668,40
	* Reste du poste des autres charges externes	22 448 102,05	17 412 090,81
	<b>TOTAL</b>	<b>342 963 044,66</b>	<b>345 090 298,44</b>
617	<b>Charges de Personnel</b>	<b>643 794 172,20</b>	<b>627 319 549,44</b>
	*Rémunérations du personnel	500 229 618,91	485 683 335,38
	*Charges sociales	113 653 731,44	108 851 393,42
	*Reste du poste des charges de personnel	29 910 821,85	32 784 820,64
	<b>TOTAL</b>	<b>643 794 172,20</b>	<b>627 319 549,44</b>
618	<b>Autres charges d'exploitation</b>		
	*Jetons de présence		
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	<b>TOTAL</b>		
	<b>CHARGES FINANCIERS</b>		
638	<b>Autres charges financières</b>	<b>21 658 331,27</b>	<b>92 575,97</b>
	*Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières	21 658 331,27	92 575,97
	<b>TOTAL</b>	<b>21 658 331,27</b>	<b>92 575,97</b>
	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
658	<b>Autres charges non courantes</b>	<b>60 213 054,98</b>	<b>126 537 725,32</b>
	*Pénalités sur marchés et dédits		
	*Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	*Pénalités et amendes fiscales et pénales	814 792,31	1 077 704,97
	*Créances devenues irrécouvrables		
	*Reste du poste des autres charges non courantes	59 398 262,67	125 460 020,35
	<b>TOTAL</b>	<b>60 213 054,98</b>	<b>126 537 725,32</b>

PASSAGE DU RESULTAT COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

INTITULES	MONTANT	MONTANT
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>483 413 898,76</b>	
- Bénéfice net	483 413 898,76	
- Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>487 314 900,18</b>	
<b>1. Courantes</b>	<b>153 809 656,40</b>	
-Cadeaux	696 475,76	
-Dons	0,00	
-Allocation Achoura	313 500,00	
-Congés non pris au 31 Décembre 2018	36 405 285,57	
-Provision clients	4 673 439,19	
-Provision pour grosses réparations	104 632 053,30	
-Provision pour Litiges + AT	1 885 435,95	
-Provision Stock	3 725 465,83	
- Provision pour risques et charges finan./Prêts	339 347,67	
- Gain de change 2018	1 128 177,87	
- Provision Chèques Impayés	10 475,27	
<b>2. Non Courantes</b>	<b>333 505 243,78</b>	
-Pénalités et majorations de retard	20 863 304,31	
-Charges à payer sur pénalités de retard factures fournisseurs 2018	4 539 296,65	
-Produits à recevoir sur pénalités de retard factures clients 2017	855 238,82	
- provision pour avantages sociaux	35 945 740,00	
-Impot sur les sociétés	271 301 664,00	
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>95 110 534,18</b>
<b>1. Courantes</b>		<b>77 208 376,93</b>
-Provision pour litige+AT		34 074 827,71
-Provision clients		6 671 317,20
-Congés non pris au 31 Décembre 2017		34 171 132,88
-Provision pour grosses réparations		1 749 262,00
- Gain de change 2017		73 029,01
-Provision stock		468 808,14
<b>2. Non Courantes</b>		<b>17 902 157,26</b>
-Produits à recevoir sur pénalités de retard factures clients 2018		1 312 867,82
-Charges à payer sur pénalités de retard factures fournisseurs 2017		3 850 881,38
-Reprises sur amortissement exceptionnel du CF		12 738 408,06
<b>TOTAL</b>	<b>970 728 798,94</b>	<b>95 110 534,18</b>
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>	<b>875 618 264,76</b>	
Bénéfice brut si T1 > T2 (A) arrondi	875 618 270,00	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
. Exercice n - 4		
. Exercice n - 3		
. Exercice n - 1		
<b>VI. RESULTAT NET FISCAL</b>	<b>875 618 264,76</b>	
Bénéfice net fiscal (A - C) arrondi	875 618 270,00	
Déficit net fiscal (B)		
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n - 4		
. Exercice n - 3		
. Exercice n - 2		
. Exercice n - 1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)



**DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS**

**Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018**

<b>I. DETERMINATION DU RESULTAT</b>	<b>MONTANT</b>
Résultat courant d'après le CPC	790 391 669,40
<b>* Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)</b>	<b>153 809 656,40</b>
-Cadeaux	696 475,76
-Dons	0,00
-Allocation Achoura	313 500,00
-Congés non pris au 31 Décembre 2018	36 405 285,57
-Provision clients	4 673 439,19
-Provision pour grosses réparations	104 632 053,30
-Provision pour Litiges + AT	1 885 435,95
-Provision Stock	3 725 465,83
- Provision pour risques et charges finan./Prêts	339 347,67
- Gain de change 2018	1 128 177,87
- Provision Chèques Impayés	10 475,27
<b>* Déductions fiscales sur opérations courantes (-)</b>	<b>77 208 376,93</b>
-Provision pour litige+AT	34 074 827,71
-Provision clients	6 671 317,20
-Congés non pris au 31 Décembre 2017	34 171 132,88
-Provision pour grosses réparations	1 749 262,00
- Gain de change 2017	73 029,01
-Provision stock	468 808,14
<b>* Résultat courant théoriquement imposable courant (=)</b>	<b>866 992 948,88</b>
<b>* Impôt théorique sur résultat (-)</b>	<b>260 097 884,66</b>
<b>* Résultat courant après impôts (=)</b>	<b>530 293 784,74</b>

**DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES**

\*  
 \* Néant  
 \*

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	SOLDE AU DEBUT DE L'EXERCICE 1	OPERATIONS COMPTABLES DE L'EXERCICE 2	DECLARATIONS T.V.A DE L'EXERCICE 3	SOLDE FIN D'EXERCICE (1 + 2 - 3 = 4)
A) T.V.A Facturée	55 520 396,84	368 363 593,33	367 898 572,33	55 985 417,84
T.V.A Récupérable	22 958 989,94	133 040 731,23	128 410 656,03	27 589 065,14
sur Charges	13 788 701,22	99 794 666,98	94 912 073,20	18 671 295,00
sur Immobilisations	9 170 288,72	33 246 064,25	33 498 582,83	8 917 770,14
T.V.A dûe ou crédit de T.V.A = ( A - B )	32 561 406,90	235 322 862,10	239 487 916,30	28 396 352,70



ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital: 733 956 000 DHS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

1	NOM PRENOM OU RAISON SOCIALE DES PRINCIPAUX ASSOCIES (1)	2	ADRESSE	3		4		5	6			8
				EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE ACTUEL	NOMBRE DE TITRES EXERCICE ACTUEL	VALEUR NOMINALE DE CHAQUE ACTION OU PART SOCIALE		SOUSCRIT	APPELE	LIBERE	
L'Etat marocain représenté par le Ministère de l'économie et des finances représenté par M. BOUKHOU Mustapha												
ABDELKADER AMARA		Rabat	Chella Avenue Mohammed V Rabat	44 037 320	44 037 320	10						440 373 200,00
JAMAL RAMDANE			IMM B 1 APPRT9 PLACE ZAEER DAR SALAM RABAT	10	10	10						100,00
MOHA HAMAOUJI			Résidence Boustane Imm C3 appt 16,Hay Nahda 1 RABAT	10	10	10						100,00
ADIL BAH			Résidence Joulanar Secteur 8 n°8 Hay Riad Rabat	10	0	10						0,00
C M R représenté par M,KHAMLICHI			15 IMM10 SECT 1 RESID SEQUOIAS LOT RIYAD OULD MTAA TEMARA	0	10	10						100,00
KHALID CHERKAOUJI			163,AVENUE HASSAN II,20000 CASABLANCA	10	10	10						100,00
Mustapha BOUKHOU			IMM DE AV MALI APPT 08.RABAT	10	10	10						100,00
C M R			Lot WIFAK 4 n° 4186 TEMARA	10	10	10						100,00
R C A R			163,AVENUE HASSAN II,20000 CASABLANCA	2 446 510	2 446 510	10						24 465 100,00
Wafa ASSURANCES			Av Ennakhil Rabat-Maroc	2 446 520	2 446 520	10						24 465 200,00
Actions MARS MAROC inscrites AU PORTEUR			1,BD ABDELMOUMEN CASABLANCA	2 446 520	2 446 520	10						24 465 200,00
				22 018 670	22 018 670	10						220 186 700,00
				73 395 600	73 395 600							733 956 000,00

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital.  
Dans les autres cas il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

Société d'Exploitation des Ports  
Identifiant Fiscal : 1104763

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

MONTANT

MONTANT

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER

AGO du 12 Mai 2018

. Report à nouveau	907 543 944,11
. Résultats nets en instance d'affectation	
. Résultat net de l'exercice	644 260 248,37
. Prélèvements sur les réserves	
. Autres prélèvements	

TOTAL A 1 551 804 192,48

B. AFFECTATION DES RESULTATS

. Réserve légale	
. Autres réserves	
. Tantièmes	
. Dividendes	785 332 920,00
. Autres affectations	
. Report à nouveau	766 471 272,48

TOTAL B 1 551 804 192,48

Total A = Total B



**Société d'Exploitation des Ports**  
**Identifiant Fiscal : 1104763**

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES  
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

**Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018**

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE N - 2	EXERCICE N - 1	EXERCICE N
<b>. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
- Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non valeurs	2 660 545 875,28	2 743 903 750,13	2 421 645 089,46
<b>. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	2 565 116 325,68	2 209 037 182,10	2 244 343 580,11
2. Résultat avant impôts	1 115 215 316,09	915 276 273,37	754 715 562,76
3. Impôts sur les résultats	375 269 791,00	271 016 025,00	271 301 664,00
4. Bénéfices distribués	587 164 800,00	785 332 920,00	-
5. Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	0,00	0,00	483 413 898,76
<b>. RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
- Résultat net par action ou part sociale	100,82	87,78	6,59
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	8,00	10,70	-
<b>. PERSONNEL</b>			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	570 324 429,12	485 683 335,38	500 229 618,91
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2 094	2 070	2 061

Société d'Exploitation des Ports

Identifiant Fiscal : 1104763

CONSOLIDE

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES  
PENDANT L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE

Entrée  
Contre-valeur en DH

Sortie  
Contre-valeur en DH

Financement permanent

Immobilisations brutes

57 618 089,36

Rentrées sur immobilisations

Remboursement des dettes de financement

7 240 565,39

Produits

46 266 692,27

1 270 382,42

Charges( Intérêts + Honoraires)

4 920 275,28

TOTAL DES ENTREES

46 266 692,27

TOTAL DES SORTIES

71 049 312,45

BALANCE DEVISES

24 782 620,18

TOTAL

71 049 312,45

71 049 312,45



**Société d'Exploitation des Ports**  
**Identifiant Fiscal : 1104763**

## **DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

**Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018**

### **I. DATATIONS**

. Date de clôture (1) : 31 DECEMBRE 2018

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 21/02/2019

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états du synthèse.

**II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE  
NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE  
COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE.**

### **INDICATION DES EVENEMENTS**

**DATES**

- Favorables

- Défavorables :

