

Société d'Exploitation des Ports



Rapport de gestion 2020



Assemblée Générale Ordinaire
30 juin 2021

Sommaire

P02

Chiffres clés

P03

Faits marquants

P07

**Réalisations
du trafic**

P11

**Réalisations
Financières**

P31

Bilan social

P32

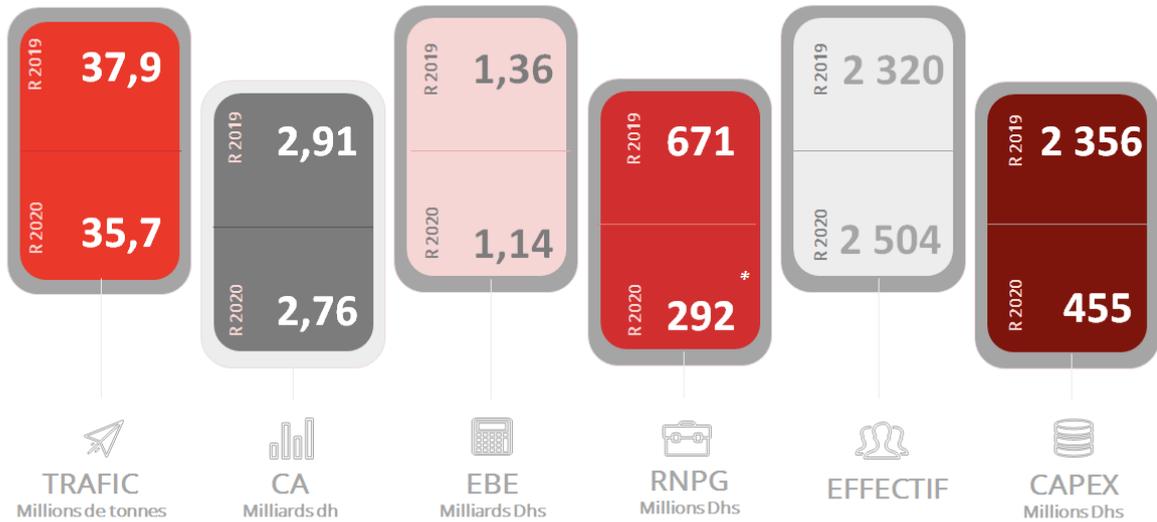
**Réalisations des
filiales**

P36

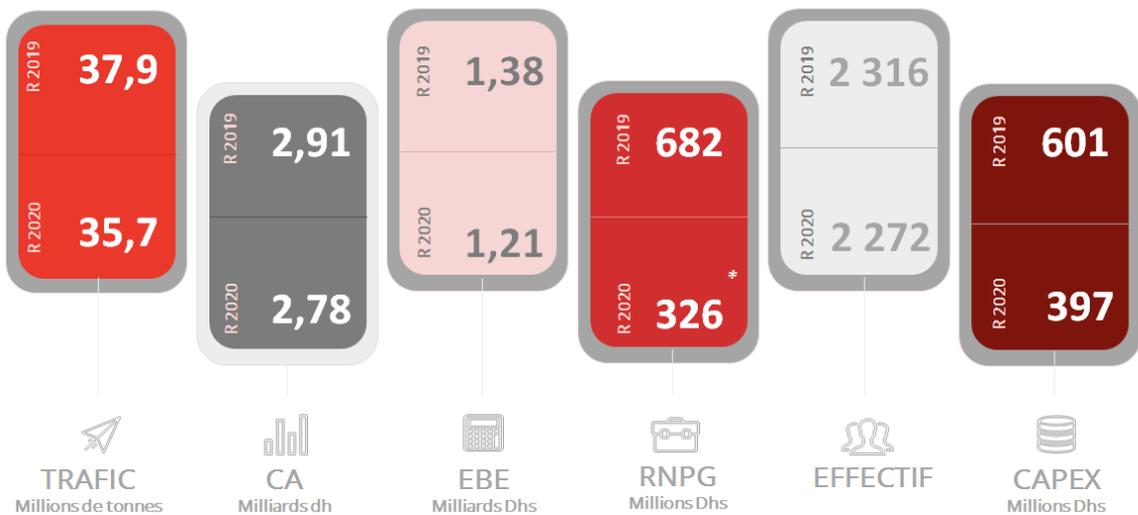
**Perspectives
Affectation du résultat
Ordre du jour de l'AGO**

P38

**Etats de
synthèse**

Avec Tanger Alliance

* Hors Don COVID 19, le RNPG est de 499 MDH

Hors Tanger Alliance

* Hors Don COVID 19, le RNPG est de 533 MDH

Conjoncture difficile en 2020

- **Crise sanitaire : Confinement et restrictions de déplacement**
 - Suspension par les autorités marocaines, depuis le **12 mars 2020**, du trafic maritime de passagers,
 - Déclaration de **l'état d'urgence sanitaire** sur l'ensemble du territoire national, depuis le **24 mars 2020**,
 - Chute de la consommation du gasoil et essence : **baisse du trafic national (-12%)**.
- **Crise économique : Morosité économique et perturbation de la chaîne logistique**
 - Baisse du trafic national du **conteneur (-2%)**,
 - Chute des ventes de **véhicules neufs (-20%)** ayant impacté les importations (-34%),
 - Fléchissement des chantiers du BTP et baisse de régime des industriels : recul des importations nationales en **produits sidérurgiques (-11%) et bois -21%**.
- **Conjoncture climatique : Deux années successives de sécheresse**
 - Importations nationales massives des **céréales +34%**.
 - Assouplissement des mesures d'accostage des navires céréaliers,

Filiales du groupe Marsa Maroc

- **Filiale Tanger Alliance**
 - Tanger Alliance a reçu en date du 1^{er} janvier 2021 son premier navire porte-conteneurs, marquant ainsi la **mise en service commerciale** après 18 mois de travaux. Cette mise en service concerne une large partie du Terminal, la mise en service totale étant prévue au plus tard en juin 2021 ;
 - L'état d'avancement des chantiers à fin 2020 se présente comme suit :
 - Mise en service d'une large section **du Terminal** à Conteneurs,
 - Mise en service de **6 portiques de quai (STS)**, 20 portiques de parc (RTG), 37 tracteurs et 38 remorques,
 - Obtention de la **certification** relative au code international pour la sûreté des navires et des installations portuaires (**ISPS**).

- Finalisation et **signature des documents de financement** en date du 7 janvier 2021 ;
Il s'agit d'un contrat de crédit long terme sous forme de project finance, d'un montant de 133,6 MEUR avec un consortium de banques marocaines composé du groupe Banque Centrale Populaire en tant qu'arrangeur mandaté, du groupe Attijariwafa bank en tant que co-arrangeur, ainsi que du groupe Bank Of Africa et de CIH Bank.

- Tanger Alliance a accueilli le 22 décembre 2020 son **premier navire test** ;

- **Filiale Société de Manutention d'Agadir (SMA)**
 - Réalisation du **3^{ème} tirage sur le crédit à long terme** en date du 28 avril 2020 d'un montant total de 40 MDH destiné à financer les investissements en cours de réalisation. Après ce tirage, le montant de l'encours est de 202 MDH ;
 - Signature de **l'avenant au contrat de crédit** prolongeant la durée de disponibilité des fonds non encore tirés, qui sont de l'ordre de 33 MDH, et permettant de bénéficier d'une période de grâce d'une année supplémentaire.
 - Signature de **l'avenant à la convention d'investissement** Gouvernement/SMA prorogeant l'échéance de la convention au 11/05/2022.

- **Filiale Terminal à Conteneur 3 au Port de Casablanca (TC3 PC)**
 - TC3 PC a lancé avec succès un **emprunt obligataire par placement privé** auprès d'investisseurs qualifiés marocains pour un montant de 1,4 MMDH, dont 700 MDH amortissables linéairement sur 5 ans et 700 MDH sur 10 ans ;
La somme levée a permis de rembourser le reliquat de l'avance en comptes courants d'associés mise à la disposition de TC3PC par Marsa Maroc en 2013 pour financer son programme d'investissement initial, améliorant ainsi la trésorerie globale du groupe, et de rembourser par anticipation la totalité d'un emprunt (project finance) contracté par la filiale en 2016 ;
 - Signature de **l'avenant à la convention d'investissement** Gouvernement/ TC3PC portant le montant d'investissement global de 209 MDH à 265 MDH et prorogeant l'échéance de la convention au 31/10/2022.

Faits marquants Marsa Maroc SA

- **Projets de digitalisation**

→ Marsa Maroc a entrepris plusieurs **projets de digitalisation** durant l'année 2020 qui ont débouché vers :

Volet achats :

- Mise en ligne du portail achats pour la publication des appels d'offres et la dématérialisation de la soumission,
- Digitalisation de l'adjudication des offres.

Volet commercial :

- Mise en ligne d'un module pour la refacturation du magasinage,
- Mise en ligne d'un module pour le règlement des factures des clients.

Volets exploitation :

- Prise en charge du bon à délivrer électronique émis par les agents maritimes, et génération automatique du bon à facturer ce qui a permis l'abandon des passages des clients pour la reconnaissance de la marchandise,

→ Marsa Maroc a intégré le chantier de *transformation digitale* dans son plan stratégique et mettra en œuvre en 2021 une feuille de route de sa transformation digitale sur un horizon de 4 ans.

- **Démarche d'amélioration de la performance opérationnelle «ITQAN»**

→ Réalisation des **prérequis au déploiement** de la démarche ITQAN : la communication autour du projet en interne, la formation de la communauté en charge de la transformation dans les ports et la mise en place de moyens logistiques d'animation et de mangement visuel ;

→ **Lancement le 30 novembre 2020 de la mise en œuvre** de la démarche ITQAN dans l'ensemble des ports avec comme objectif au titre de l'année 2021, de réaliser les chantiers d'amélioration de la performance identifiés et d'évoluer vers le niveau 2 défini par ITQAN.

- **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.

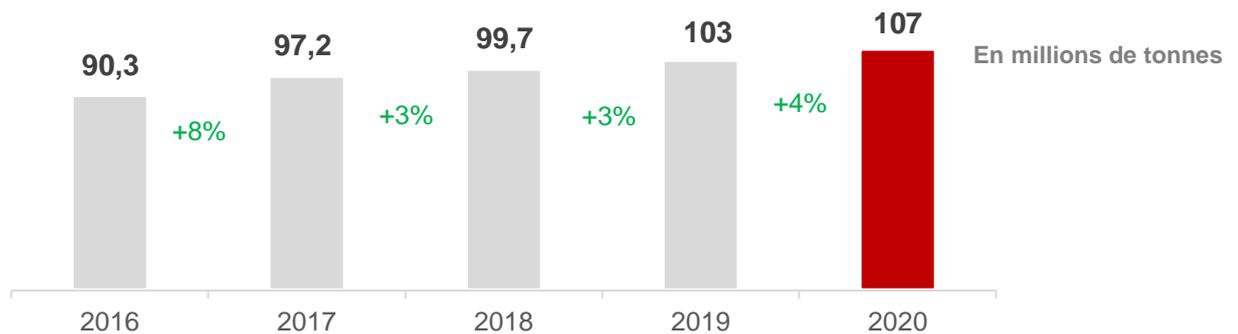
- **Intégration des SMI des trois terminaux de la DEPC en un seul**
 - La Direction de l'Exploitation au Port de Casablanca a intégré les trois systèmes QSE des terminaux (conteneur, voiturier et polyvalent) en un seul Système Management Intégré (SMI-QSE-DEPC) selon les nouvelles versions des référentiels.

- **Autres faits marquants...**
 - Suite à la propagation de la pandémie du Covid 19, Marsa Maroc a déclenché le **plan de continuité d'activité (PCA)** pour continuer d'assurer l'ensemble des services dans tous les terminaux dans lesquels elle opère ;
 - Marsa Maroc a contribué au **fonds spécial pour la gestion de la pandémie « Covid-19 »**, pour un montant de 300 MDH ainsi que l'ensemble des collaborateurs à raison de 3 jours de salaire, soit 3,2 MDH ;
 - **Le quai charbonnier** au nouveau port de Safi a démarré ses activités à partir d'avril 2020 (charbon SAFIEC traité : -77%) ;

1 - Trafic national

Le **trafic portuaire national** traité à fin décembre 2020 (Y compris le trafic domestique de Tanger Med) est estimé à **107 MT** marquant une hausse de 4 % par rapport à l'année précédente.

Evolution du trafic national



La variation du trafic national s'explique principalement par :

- Céréales : 9,46 MT en progression de 34%,
- Phosphates, engrais et dérivés : 28,3 MT en hausse de 14%,
- Charbon des centrales SAFIEC et JLEC : 8,5 MT soit le même niveau que 2019,
- Conteneur : 14 MT en baisse de 2% en tonnage et en EVP.

Evolution du trafic conteneurisé national



2 - Trafic du Groupe Marsa Maroc

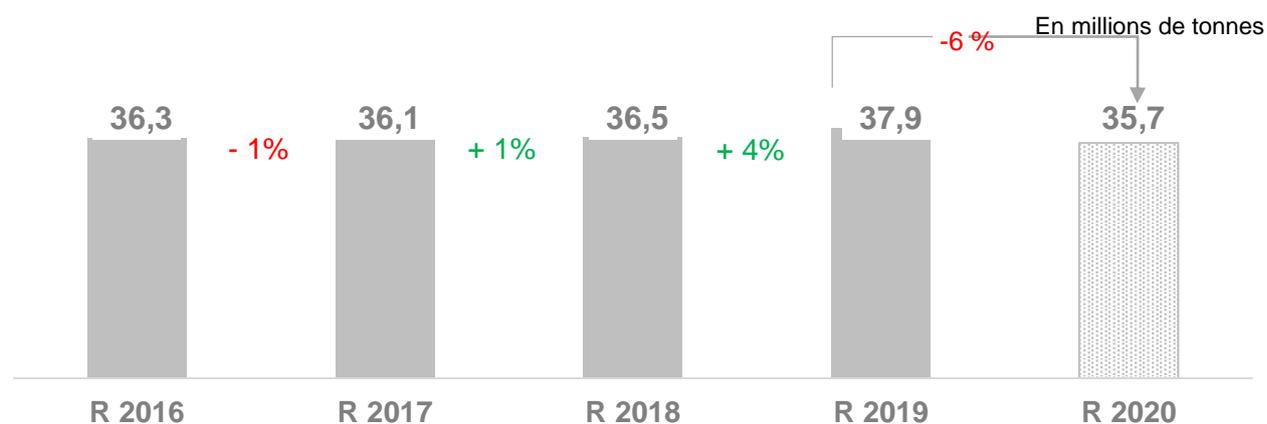
Le **trafic global traité par le Groupe Marsa Maroc** à fin 2020 s'est élevé à **35,7 MT** contre 37,9 MT réalisé en 2019, soit une baisse de 6%.

La **part de marché global du groupe Marsa Maroc** en 2020 est de **33%**, soit un recul de 4 points par rapport au niveau enregistré à fin 2019.

Ce recul de part de marché est dû à la hausse des trafics de céréales et phosphates traités par les autres intervenants et la baisse du trafic des hydrocarbures et des marchandises conteneurisées traités par Marsa Maroc.

Hors trafics de l'OCP, des silos et des importations de charbon destinées aux centrales électriques de Jorf Lasfar et Safi, la part de marché serait de 58% en baisse de 2%.

Le trafic réalisé par le Groupe Marsa Maroc en 2020 se présente comme suit :



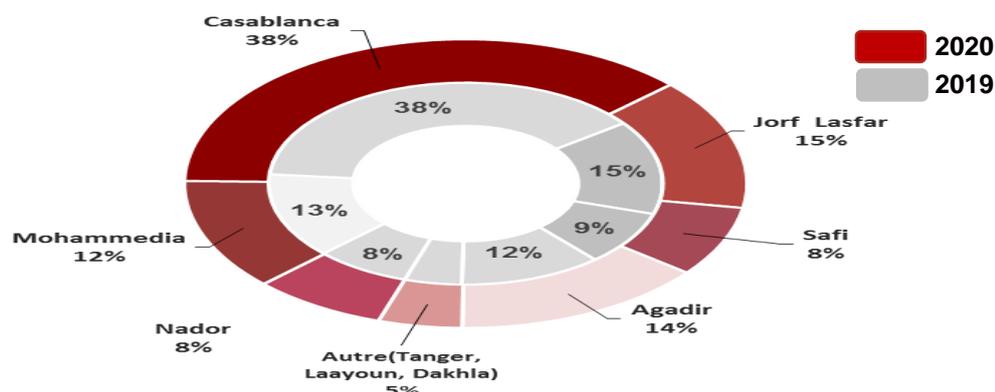
En neutralisant le charbon de la SAFIEC en 2019 et 2020, la variation du trafic global traité par le Groupe Marsa Maroc serait de **-4%**.

Traffic par port

(En millions de tonnes)

Port	Réal 2018	Real 2019	Real 2020	Var R 20 / R19
DEPC	9,9	10,3	9,5	-8%
TC3	3,9	4,2	3,9	-7%
Casablanca	13,8	14,5	13,4	-8%
DEPA	3,4	3,0	3,0	0%
SMA	1,4	1,5	2,2	47%
Agadir	4,8	4,4	5,2	18%
Jorf Lasfar	5,0	5,7	5,3	-7%
Mohammedia	5,3	5,2	4,5	-13%
Nador	3,2	3,0	2,8	-7%
Safi	2,5	3,3	2,8	-15%
Laâyoune	1,0	0,84	0,75	-11%
Dakhla	0,67	0,68	0,66	-3%
Tanger	0,25	0,26	0,30	15%
Total	36,5	37,9	35,7	-6%

Parts du trafic global par port R 2020 / R 2019



Trafic par mode de conditionnement

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.

(En millions de tonnes)

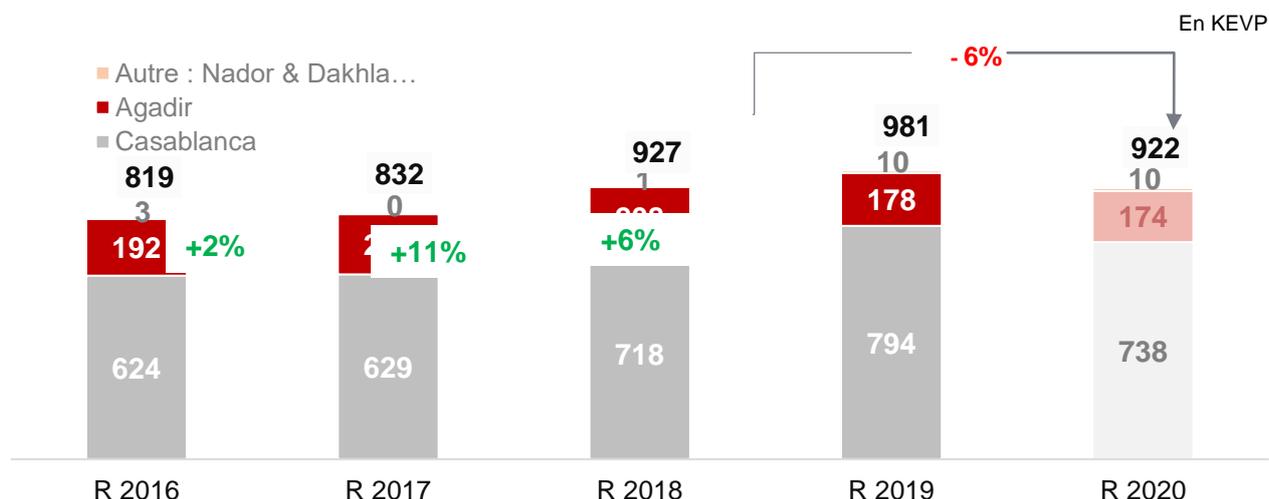
Port	Réal 2018	Real 2019	Real 2020	Var R 20 / R19
Vrac solide	15,2	15,6	15,2	-2%
Conteneur	8,9	9,4	8,9	-5%
Vrac liquide	9,4	9,7	8,6	-11%
Conventionnel	2,4	2,7	2,5	-9%
RORO	0,6	0,5	0,5	0%
Total	36,5	37,9	35,7	-6%

A. Trafic des conteneurs

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.

(En KEVP)

	R 2018	R 2019	PR 2020	R 2020	Var R 20 / R19	Var R 20 / PR 20
Casablanca	718	794	722	738	-7%	2%
Agadir	208	178	191	174	-2%	-9%
Nador et Dakhla	1	10	8	10	0%	25%
Total	927	982	921	922	-6%	0%



B. Trafic des véhicules

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 KU** contre 95 KU en 2019, soit une baisse de 30 % par rapport aux réalisations 2019.

C. Trafic TIR

Le trafic TIR traité par Marsa Maroc au port de Nador a atteint en 2020 un volume de **18,9 KU** contre 15,8 KU réalisé durant l'année 2019, enregistrant ainsi une hausse de 15%.

D. Trafic vrac solide

Le trafic de vrac solide traité par le Groupe Marsa Maroc en 2020 a atteint un volume de **15,2 MT** contre 15,6 MT pour l'année précédente, soit une baisse de 2%.

Ce segment est dominé par le **charbon et coke de pétrole (20%)**, les **aliments de bétail (14%)**, **soufre (13%) céréales (11%)**, **clinker (9%)** et **sucre brut (9%)**.

E. Trafic 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 MT** contre 9,7 MT en 2019, marquant ainsi une baisse de 11%.

F. Trafic conventionnel

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

1 - Réalisations consolidées (Marsa Maroc et filiales)

Le compte de produits et charges du groupe Marsa Maroc à fin 2020 se présente comme suit :

(En Millions de Dirhams)

	R 2018	R 2019	R 2020	R 2020 / R 2019	
				Valeur	%
Chiffre d'affaires	2 748	2 909	2 757	-152	-5,2%
Achats et autres charges externes	554	565	570	5	0,9%
Redevances	226	259	260	1	0,4%
Impôts et taxes	21	20	20	0	0,0%
Charges de personnel	699	704	765	61	8,7%
Excédent brut d'exploitation	1 248	1 361	1 142	-219	-16,1%
Dotations d'exploitation nettes des reprises	424	424	383	-41	-9,7%
Résultat d'exploitation	824	937	759	-178	-19,0%
Résultat financier	-4	-13	-25	-12	-92,7%
Résultat non courant	-38	-6	-337	-331	
Résultat avant impôt	782	918	397	-521	-56,8%
Impôts courants	274	309	247	-62	-20,1%
Impôts différés	-37	-42	-115	-73	-173,8%
Impôts sur les sociétés	237	267	132	-135	-50,6%
Résultat consolidé	545	651	265	-386	-59,3%
Part des minoritaires	-11	-20	-27	-7	-35,0%
Résultat net part du groupe	556	671	292	-379	-56,5%
Résultat net part du groupe Hors COVID	556	671	499	-172	-25,6%
Résultat net part du groupe Hors COVID et Tanger Alliance	556	682	533	-149	-21,8%

1-1 Chiffre d'affaires Consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé à fin 2020 est en recul de 5% par rapport à 2019 pour s'établir à **2 757 MDH**.

Il se compose de :

- Prestations de manutention, stockage et advalorem : 2.360 MDH ;
- Services rendus aux navires : 157 MDH ;
- Prestations logistiques : 240 MDH ;

A. Conteneur

Le chiffre d'affaires du trafic conteneurisé enregistre une variation de -67 MDH par rapport à l'année précédente. Cette variation est expliquée par la baisse au port de **Casablanca** de 69 MDH à cause de la chute du trafic traité de 7% soit -56 KEVP.

B. Vrac Solide

Le chiffre d'affaires généré par le vrac solide est en hausse de 16 MDH par rapport à 2019, justifiée par les trafics suivants :

- **Céréales** +24 MDH
- **Clinker** +9 MDH
- **Soufre** +8 MDH
- **Sucre Brut** +8 MDH
- **Engrais** +7 MDH
- **Gypse** +5 MDH
- **Graines oléagineuses** +5 MDH
- **Aliments de bétail** +2.4 MDH

Ces hausses ont été partiellement atténuées par la baisse des recettes des trafics ci-après :

- **Charbon et coke de pétrole** -26 MDH
- **Sel** -14 MDH
- **Barytine** -14 MDH

C. Vrac Liquide

Les recettes du vrac liquide traité par Marsa Maroc sont en baisse de 18 MDH par rapport à 2019. On note la régression du chiffre d'affaires généré par les trafics de **gasoil** et **Essence-kérosène** respectivement de 14 MDH et 4,6 MDH principalement aux ports de Mohammedia et Jorf Lasfar.

D. Trafic conventionnel

Sur le segment des marchandises conventionnelles, le groupe Marsa Maroc enregistre une baisse de 11 MDH par rapport à 2019. Cette variation émane des trafics suivants :

- Baisse du chiffre d'affaires du trafic de **bois et dérivés** de **15 MDH** ;
- Recul des recettes des **produits sidérurgiques** de **14 MDH** soit une baisse de 12% ;
- Recul du chiffre d'affaires du **poisson congelé** au port d'Agadir de **5 MDH**
- Hausse d'export des **sacheries de sucre raffiné** **+5 MDH**
- Hausse du chiffre d'affaires des **big bag d'engrais** au port de Jorf Lasfar **+ 5 MDH**
- Augmentation des recettes des trafics de **colis lourds et matériel** principalement au port de Laâyoune **+14 MDH**

E. Trafic roulier

Le chiffre d'affaires du trafic roulier au titre de 2020 recule de 16 MDH par rapport à l'année précédente.

F. Services rendus aux navires

Le chiffre d'affaires des services aux navires réalisé à fin 2020 est de **157 MDH** soit -26 MDH par rapport à 2019. Ces variations sont expliquées par :

- Baisse du trafic des passagers aux ports de Nador, Tanger Ville et Al Hoceima (-13 MDH) ;
- Recettes exceptionnelles au port de Nador de 6 MDH en 2019 relatives au remorquage et pilotage du car-ferry DUBA BRIDGE ayant de faibles qualités de manœuvrabilité ;
- Baisse du trafic des hydrocarbures au port de Mohammedia (-8 MDH).

G. Prestations logistiques

Les prestations logistiques ont généré à fin 2020 des recettes de **240 MDH** soit un recul de 30 MDH par rapport à 2019.

1.2 Charges d'exploitation consolidées



Les charges d'exploitations se sont élevées à **2 095 MDH**, en hausse de 3,5% par rapport à 2019, soit +70 MDH.

Achats et autres charges externes (Hors redevances)

Les achats et autres charges externes ont enregistré **570 MDH**, soit une légère hausse de 0,9% (+5 MDH) par rapport à 2019.

Hors Tanger Alliance et achats COVID-19, la variation des achats et autres charges externes serait de **-6%**.

Cette hausse est expliquée principalement par :

- Charges de la filiale Tanger Alliance (**+29 MDH**) :
- Dépenses liées aux moyens de protection contre la propagation de la pandémie COVID-19 (**+5,4 MDH**).

Ces hausses ont été compensées par les baisses suivantes :

- Consommation de carburants (**-11 MDH**),
- Frais de déplacements, missions et réception, sponsoring (**-11 MDH**),
- Pièces de rechange (**-3 MDH**),
- Consommation d'électricité (**-2 MDH**),
- Honoraires (**-1 MDH**).

Redevances de concession

Les redevances de concession sont au même niveau que 2019.

Charges du personnel

Les charges du personnel sont passées de 704 MDH à **765 MDH** enregistrant une hausse de 61 MDH (dont 9 MDH relative à la provision pour congé non pris).

Hors cette provision, la variation serait de 52 MDH détaillée comme suit :

- Marsa Maroc : + 36 MDH suite à la revalorisation des salaires.
- Tanger Alliance : +10 MDH suite aux recrutements opérés en 2020. Les effectifs sont passés de 4 à 232 collaborateurs.
- TC3 PC : +9 MDH suite aux recrutements opérés en 2019 et 2020.
- SMA : -3 MDH.

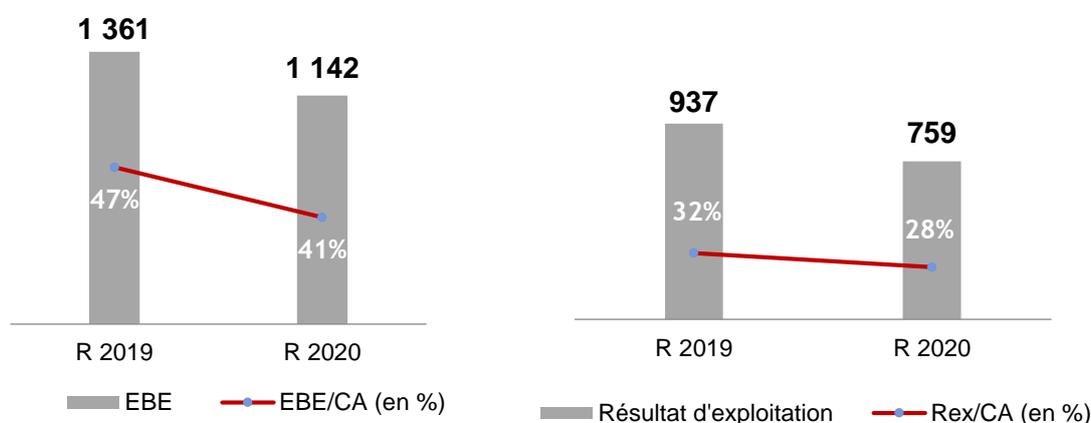
Dotations d'exploitation nettes des reprises

Les dotations d'exploitation nettes des reprises du groupe Marsa Maroc ont atteint **383 MDH** en baisse de 41 MDH et sont composées comme suit :

- Dotations aux amortissements : 355 MDH (+15 MDH) suite à la hausse des dotations aux amortissements de Marsa Maroc (+12 MDH) et TC3PC (+3 MDH) en raison de la mise en service de nouveaux équipements en 2019 et 2020 ;
- Dotations aux provisions nettes des reprises : 28 MDH (-56 MDH) expliquée principalement par les variations des dotations nettes de reprises des éléments suivants :
 - Provisions pour risques et charges -62 MDH suite à la reprise des provisions au titre de l'année 2020 relatives à des contentieux jugés en faveur de Marsa Maroc.
 - Provisions pour grosses réparations -2 MDH,
 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant +8 MDH.

1.3 Résultats consolidés

Résultats d'exploitation



L'excédent brut d'exploitation est passé de 1 361 MDH à **1 142 MDH**, soit -219 MDH et s'explique par la baisse du chiffre d'affaires de 152 MDH conjuguée à une hausse des charges de 67 MDH. La marge brute d'exploitation est passée de 47% à **41%**.

Le résultat d'exploitation consolidé est de **759 MDH** en baisse de 178 MDH par rapport à 2019. La marge opérationnelle a baissé de 4 points et s'est établie à **28%**.

Résultat financier

Le résultat financier du Groupe Marsa Maroc en 2020 s'élève à -25 MDH contre -13 MDH en 2019. Cette baisse s'explique principalement par :

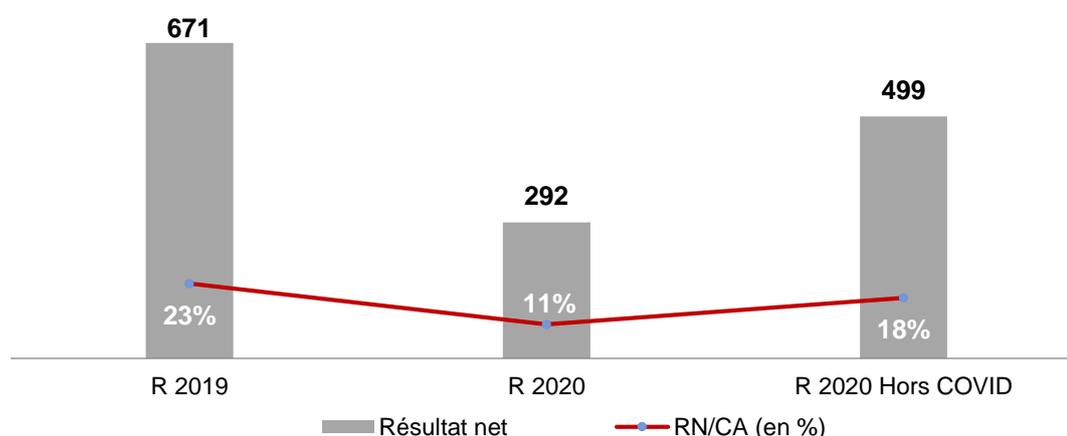
- Baisse des Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie - 6 MDH ;
- Hausse du Coût de l'endettement financier + 9 MDH.

Résultat non courant

Le résultat non courant est passé de 6 MDH à fin 2019 à **-337 MDH** en 2020. Cette variation est expliquée par :

- o Contribution au fond Covid-19 effectuée en 2020 pour un montant de 300 MDH.
- o Dotation aux provisions nettes des reprises (+32 MDH) dont 23 MDH relative à la provision pour engagements sociaux.

Résultat net part du groupe



Le résultat net part du groupe s'est établi à **292 MDH**, soit une régression de 379 MDH (-56%).

La marge nette a quant à elle baissé de 12 points. Ces baisses sont principalement dues à la prise en charge de la contribution au fonds Covid-19.

En excluant la contribution au fonds Covid-19, le résultat net part du groupe serait de **499 MDH**.

1-4 Agrégats financiers consolidés

Rentabilité des fonds propres

Indicateurs (MDH / %)	déc-20	déc-19	2020/2019
RNPG (1)	292	672	-56%
Fonds propres (2)	1 881	2 301	-18%
Return on Equity (1)/(2)	16%	29%	-13 pts

La rentabilité des fonds propres a connu une baisse de 13 points passant de 29% à fin 2019 à 16% à fin 2020. Cette baisse est due essentiellement à la baisse du RNPG de 380 MDH.

Indicateurs (MDH / %)	déc-20	déc-19	2020/2019
RNPG Hors don Covid (1)	499	672	-26%
Fonds propres Hors don Covid (2)	2 088	2 301	-9%
Return on Equity Hors don Covid (1)/(2)	24%	29%	-5 pts

La rentabilité des fonds propres, après neutralisation de l'impact du don COVID-19, s'est établie à 24% en 2020 en baisse de 5 points par rapport à 2019 :

Endettement

Indicateurs (MDH / %)	déc-20	déc-19	2020/2019
Dettes de financement (1)	1 640	928	77%
Capitaux propres (2)	1 881	2 301	-18%
Taux d'endettement (1)/(2)	87%	40%	
Trésorerie nette (yc TVP) (3)	883	1 142	-23%
Dette nette (4)	757	-215	-452%
Taux d'endettement net (4) / (4) +(2)	29%	-10%	

Le taux d'endettement du groupe s'est établi à 87% et affiche ainsi, un endettement net de 757 MDH, soit un taux d'endettement net de 29%.

Flux de trésorerie

En millions de MAD	déc-20	déc-19	2020/2019
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (1)	363	575	-37%
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (2)	-1 334	-548	143%
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (3)	712	-45	-1682%
Total des flux de trésorerie (1) +(2) +(3)	-259	-19	1299%
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	1 142	1 161	-2%
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	883	1 142	-23%
Variation de trésorerie	-259	-19	

Les flux de trésorerie consolidés du groupe Marsa Maroc au titre de l'année 2020 se présentent comme suit :

- **Flux nets de trésorerie générés par l'activité**

Les flux de trésorerie du groupe générés par l'activité en 2020 s'élèvent à 363 MDH contre 575 MDH réalisés en 2019, soit une baisse de 212 MDH expliquée principalement par :

- La baisse de l'EBE de 219 MDH due, essentiellement, à la baisse du chiffre d'affaires et à l'augmentation des charges d'exploitations ;
- Le don Covid-19 de 300 MDH versé par la société Marsa Maroc au fonds spécial de gestion de la pandémie ;

- La variation positive du BFR de 319 MDH grâce, notamment, aux apports en CCA des partenaires étrangers dans la filiale Tanger Alliance de 458 MDH compensée par une baisse du niveau des dettes 88 MDH et une hausse des créances groupe de 43 MDH.

- **Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements**

Les flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissements ont connu une hausse de 786 MDH par rapport à 2019. Cette hausse s'explique principalement les investissements de la filiale Tanger Alliance ayant réalisé 972 MDH courant l'année 2020.

- **Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement**

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement ont augmenté de 757 MDH détaillée comme suit :

- 717 MDH d'endettement externe supplémentaire chez TC3PC ;
- 40 MDH correspondant au tirage réalisé par SMA, en avril 2020, au titre du Crédit Long Terme « Project Finance ».

2 - Réalisations Marsa Maroc (hors filiales)

Le CPC de la société Marsa Maroc (hors filiales) à fin 2020 se présente comme suit :

(En Millions de Dirhams)

	R 2019	R 2020	R 2020 / R 2019 Valeur	%
Chiffre d'affaires	2 362	2 187	-175	-7,4%
Achats consommés	211	194	-17	-8,1%
Autres charges externes	340	306	-34	-9,9%
Impôts et taxes	20	20	0	0,0%
Charges de personnel	644	690	46	7,1%
Excédent brut d'exploitation	1 147	977	-170	-14,8%
Dotations d'exploitation nettes des reprises	294	258	-36	-12,2%
Résultat d'exploitation	853	719	-134	-15,7%
Résultat financier	54	52	-2	-3,7%
Résultat non courant	-4	-344	-340	<-100%
Résultat avant impôt	903	427	-476	-52,7%
Impôts sur les sociétés	306	243	-63	-20,6%
Résultat net	597	184	-413	-69,2%

2-1 Chiffre d'affaires Marsa Maroc (hors filiales)

Le chiffre d'affaires réalisé par Marsa Maroc à fin 2020 a atteint 2 187 MDH contre 2 362 MDH en 2019, soit une baisse de 7,4%. Il se compose de :

- Prestations de manutention, stockage et advalorem : 1.710 MDH ;
- Services rendus aux navires : 157 MDH ;
- Prestations logistiques : 190 MDH ;
- Autres produits : 130 MDH.

2.2- Charges d'exploitation Marsa Maroc (hors filiales)

Les charges d'exploitation à fin 2020 ont atteint **1 563 MDH** contre 1 561 MDH au titre de l'année 2019.

Achats consommés :

Les achats consommés sont de 194 MDH à fin 2020, soit une baisse de 17 MDH (-8%) par rapport à 2019. La baisse est principalement dûe à :

- Baisse des achats consommés de carburant et électricité (-10 MDH)
- Baisse des achats de prestations de service, études et honoraires (-5 MDH)
- Baisse des achats consommés de PDR (-5 MDH)
- Dépenses liées aux moyens de protection contre la propagation de la pandémie COVID-19 (+5 MDH)

Autres charges externes

Les autres charges externes ont baissé de 33 MDH à fin 2020, soit **307 MDH**. Cette variation est essentiellement expliquée par :

- Baisse des frais de déplacements, missions, réception, sponsoring (-11 MDH)
- Diminution des charges d'entretien et réparation (-5 MDH)
- Baisse des redevances de 21 MDH.

Charges du personnel

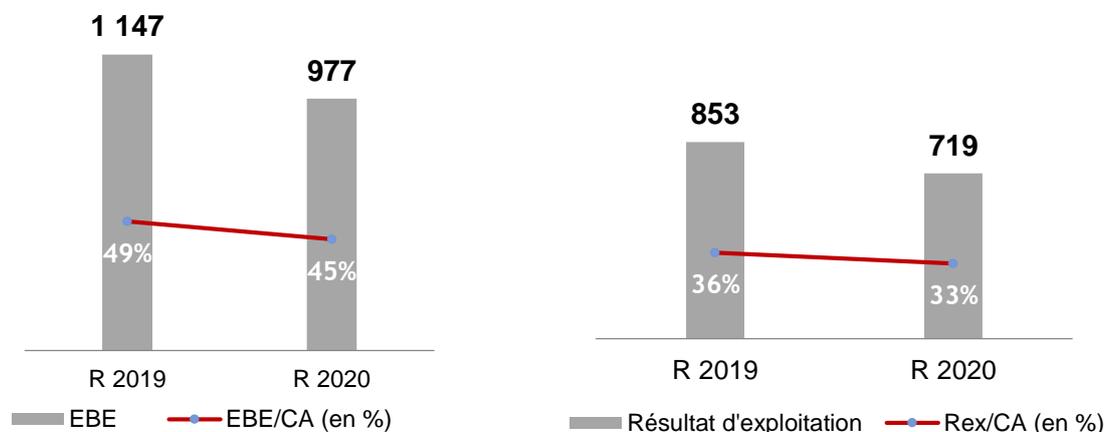
Les frais de personnel se sont élevés en 2020 à **690 MDH** contre 644 MDH en 2019 (+7%). Cette variation à la hausse de 46 MDH est expliquée principalement par l'augmentation des salaires opérée en 2020 (37,5 MDH) et la provision pour congés non pris (9 MDH).

Dotations d'exploitation nettes des reprises

Les dotations d'exploitation nettes des reprises en 2020 sont de l'ordre de 258 MDH en baisse de 36 MDH par rapport à 2019.

2.3- Résultats Marsa Maroc (hors filiales)

Résultats d'exploitation



L'excédent brut d'exploitation est passé de 1 147 MDH à **977 MDH**, soit -170 MDH et s'explique par la baisse du chiffre d'affaires de 175 MDH conjuguée à une légère baisse des charges de 5 MDH. La marge brute d'exploitation est passée de 48% à **45%**.

Le résultat d'exploitation est de 719 MDH en baisse de **134 MDH** (-16%) par rapport à 2019. La marge opérationnelle a baissé de 3 points pour s'établir à 33%.

Résultat financier

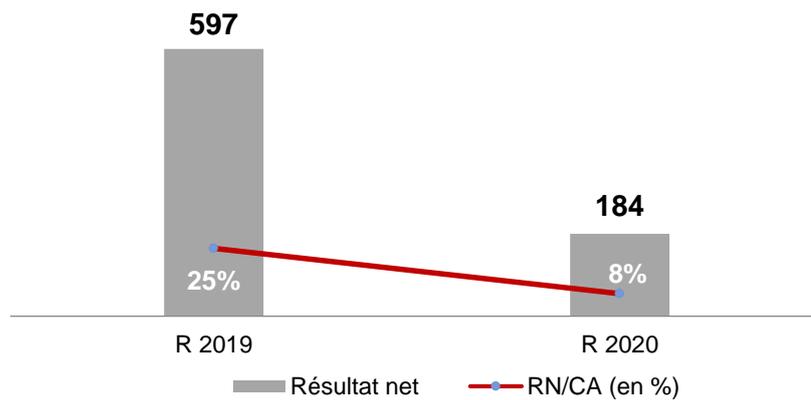
Le résultat financier de la société Marsa Maroc s'élève à 52 MDH en 2020 contre 54 MDH en 2019.

Résultat non courant

Le résultat non courant s'est déprécié de 340 MDH en passant de -4 MDH à -344 MDH justifié principalement par :

- Contribution au fonds Covid-19 effectuée en 2020 pour un montant de 300 MDH ;
- Hausse des dotations nettes des reprises de 34 MDH suite à l'effet conjugué de la hausse des amortissements dérogatoires (+17 MDH) et des provisions pour risques et charges (+17 MDH).

Résultat net



Le résultat net s'est établi à **184 MDH**, soit une régression de 413 MDH. La marge nette a baissé de 17 points.

2-4 Agrégats financiers sociaux de Marsa Maroc SA

Rentabilité des fonds propres

Indicateurs (MDH / %)	déc-20	déc-19	2020/2019
Résultat net (1)	184	597	-69%
Fonds propres (2)	1 650	2 178	-24%
Return on Equity (1)/(2)	11%	27%	-16 pts

La rentabilité des fonds propres a enregistré une baisse de 16% pour atteindre 11% et ce, en raison des baisses respectives du résultat net de 69% et des fonds propres de 24% :

Endettement

Indicateurs (MDH / %)	déc-20	déc-19	2020/2019
Dettes de financement (1)	38	43	-12%
Capitaux propres (2)	1 650	2 178	-24%
Taux d'endettement (1)/(2)	2%	2%	-
Trésorerie nette (yc TVP) (3)	506	697	-27%
Dettes nettes (1)-(3)	-468	-654	-28%

Marsa Maroc maintient son indépendance financière avec un taux d'endettement de 2% par rapport aux capitaux propres et affiche un désendettement de 468 MDH.

Marsa Maroc

Le budget d'Investissement 2020 porte sur une enveloppe globale de 583 MDH. Les engagements à fin décembre 2020 ont atteint **315 MDH** soit un taux d'engagement de **54%**. Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget 2020	Engagements	Taux d'engagement
Equipements	377	204	54%
Infrastructures	147	106	72%
Études	38	5	14%
Participations financières	20	0	0%
Total	583	315	54%

Les principaux projets engagés à fin décembre 2020 sont les suivants :

(En millions de dirhams)

Projets	Montant
Construction de bureaux, ateliers et magasins au port de Jorf Lasfar	59
Migration a la technologie SINAMICS des variateurs de vitesse des engins de levage aux ports de Casablanca, Nador, Jorf et Safi	33
Renouvellement de 4 chariots cavaliers au port de Casablanca	33
Grosses réparations des équipements pour le trafic conventionnel au port de Casablanca	26
Renouvellement des équipements pour le trafic conteneur au port de Casablanca (spreaders, tracteurs de quai, remorques hautes,...)	25

TC3 PC

Le budget d'Investissement modificatif 2020 porte sur une enveloppe globale de **64 MDH**. Les engagements à fin décembre 2020 ont atteint **60,7 MDH** soit un taux d'engagement de **95%**. Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget modificatif 2020	Engagements	Taux d'engagement
Equipements	60	59	98%
Infrastructures	3	1	33%
Etudes	0,8	0,6	82%
Total	64	61	95%

Les principaux projets engagés à fin décembre 2020 sont les suivants :

(En millions de dirhams)

Projets	Montant
Acquisition de 3 portiques de parc (RTG)	49
Acquisition de 2 élévateurs TC vide	5

SMA

Le Budget d'Investissement modificatif 2020 porte sur une enveloppe globale de **22,3 MDH**. Les engagements à fin décembre 2020 ont atteint **21,3 MDH** soit un taux d'engagement de **95%**. Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget modificatif 2020	Engagements	Taux d'engagement
Equipements	7,8	7,5	96%
Infrastructures	2,6	1,9	71%
Charges à répartir	11,9	11,9	100%
Total	22,3	21,3	95%

Tanger Alliance

Le budget d'Investissement modificatif de la société Tanger Alliance au titre de l'exercice 2020 tel que approuvé par le conseil d'administration porte sur une enveloppe budgétaire de **83 MDH**. Les engagements à fin décembre 2020 ont atteint **58 MDH** soit un taux d'engagement de **70%**. Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget modificatif 2020	Engagements	Taux d'engagement
Equipements	44	32	73%
Infrastructures	27	19	70%
Etudes	12	7	58%
Total	83	58	70%

Les principaux projets engagés à fin décembre 2020 sont récapitulés comme suit :

(En millions de dirhams)

Projet	Montant
Travaux de génie civil et électriques	19
Spreaders et autres accessoires des portiques STS	17
Matériel informatique, logiciels et infrastructure IT	13

A. Créances du Groupe Marsa Maroc

A fin décembre 2020, le montant des créances clients du Groupe Marsa Maroc hors factures à établir s'élève à 424 MDH contre 436 MDH à fin décembre 2019. La répartition de ces créances se présente comme suit :

(En millions de dirhams)

Créances Groupe Marsa Maroc	Créances totales 31/12/2019	Créances totales 31/12/2020	Var 2020/2019		Var 2020/2018	
			En Valeur	en %	En Valeur	en %
Créances Groupe Marsa Maroc	458	457	-1	0%	- 61	-12%
* MARSA MAROC	367	306	- 61	-17%	- 88	-22%
* TC3 PC	57	88	31	54%	1	1%
* SMA	34	63	29	85%	26	70%
Factures à établir	22	33	11	50%	- 7	-18%
Créances Groupe Marsa Maroc hors factures à établir (*)	436	424	-12	-3%	- 54	-11%

(*) Le montant des créances est retraité des créances Intragroupes et des créances des sociétés en liquidation judiciaire COMARSHIP (18,6 MDH), COMARIT (16,2 MDH) et LASAMIR (44,6 MDH)

(En millions de dirhams)

Créances échues Groupe Marsa Maroc	Créances totales 31/12/2019	Créances totales 31/12/2020	Var 2020/2019		Var 2020/2018	
			En Valeur	en %	En Valeur	en %
* MARSA MAROC	92	96	4	4%	-9	-9%
* TC3 PC	7	12	5	71%	-4	-25%
* SMA	18	32	14	78%	13	68%
Créances échues Groupe Marsa Maroc	116	140	23	20%	0	0%

Comparativement à la situation arrêtée à fin décembre 2019, les créances globales du Groupe Marsa Maroc hors factures à établir ont connu une baisse de 12 MDH. En revanche, les créances échues ont réalisé une hausse de 23 MDH par rapport à l'année 2019.

B. Délai moyen de recouvrement des créances de Marsa Maroc SA

Le délai moyen de recouvrement des créances globales Marsa Maroc s'élève à 47 Jours à fin décembre 2020 contre 46 jours à fin décembre 2019.

(En millions de dirhams)

	31/12/2019	31/12/2020	Var 2020/ 2019I	
			En val	En %
<i>Chiffre d'affaires émis net consolidé TTC hors Produits à recevoir</i>	3 418	3 234	- 184	-5%
<i>Créances globales TTC hors factures à établir</i>	436	424	- 12	-3%
Délai de recouvrement Groupe Marsa Maroc (en jours)	46	47	1	2%

A. Situation des dettes consolidées

A fin décembre 2020, le montant des dettes du Groupe Marsa Maroc s'élève à 605 MDH contre 483 MDH à fin décembre 2019. La répartition de ces dettes se présente comme suit :

(En millions de dirhams)

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	Variation 2020/2019	
				En Val	En %
Marsa Maroc	256	259	191	-68	-26%
TC3PC	58	55	60	5	8%
SMA	54	36	37	1	3%
Tanger Alliance	-	3	16	13	385%
Dettes de fonctionnement consolidées	367	353	304	-49	-14%
Marsa Maroc	49	51	70	19	37%
TC3PC	8	8	10	2	25%
SMA	8	9	5	-4	-44%
Tanger Alliance	-	62	216	154	248%
Dettes d'investissement consolidées	64	130	301	171	132%
Total des dettes	432	483	605	122	25%
Total des dettes hors Tanger Alliance	432	418	373	-45	-11%

B. Situation des dettes de Marsa Maroc SA

A fin décembre 2020, le montant des dettes de Marsa Maroc est de 262 MDH contre 331 MDH enregistrés en 2019, soit une baisse de 21%.

Conformément à la Loi n°32-10 relative aux délais de paiement, la dette fournisseurs de Marsa Maroc au 31 décembre 2020 selon son échéance est présentée dans le tableau ci-après :

(En millions de dirhams)

ANNEE	(A) Montant des dettes à la clôture	(B) Montant des dettes non échues	(C) Montant des dettes échues				(1)+ (2) + (3) + (4)
			(1) Echues de moins de 30 j	(2) Echues entre 31 et 60 j	(3) Echues entre 61 et 90 j	(4) Echues de plus de 90 j	
2018	328	175	61	28	12	51	152
2019	331	201	56	26	7	41	130
2020	262	236	1	4	1	20	26

C. Délai moyen de paiement des factures fournisseurs du groupe Marsa Maroc

A fin décembre 2020, le Groupe Marsa Maroc affiche un délai moyen de règlement des fournisseurs de l'ordre de 46 jours contre 62 jours à fin décembre 2019.

Cette performance a été réalisée, grâce à un effort de dynamisation du processus de règlement des dettes des fournisseurs dans un contexte de pression sur la trésorerie des partenaires économiques induite par la pandémie et la morosité économique qui en découle.

A. Effectifs

A fin 2020, l'effectif global du Groupe Marsa Maroc s'élève à 2 504 collaborateurs contre 2 320 collaborateurs à fin décembre 2019 (+184 collaborateurs). Hors Tanger Alliance, la variation serait de -44 collaborateurs.

Catégorie	Effectif 2019	Effectif 2020	Var en valeur
Cadres supérieurs	312	317	5
Agents	1 652	1 597	-55
Effectif contractuel	39	38	-1
Marsa Maroc	2 003	1 952	-51
Cadres supérieurs	21	20	-1
Agents	46	45	-1
Effectif contractuel		20	20
TC3 PC	67	85	18
Cadres supérieurs	7	5	-2
Agents	239	230	-9
SMA	246	235	-11
Cadres supérieurs	4	33	+29
Agents	0	199	+199
Tanger Alliance	4	232	+228
Groupe Marsa Maroc (avec Tanger Alliance)	2 320	2 504	+184
Groupe Marsa Maroc (hors Tanger Alliance)	2 316	2 272	-44

B. Formation

Le bilan de formation relatif à l'exercice 2020 a été marqué négativement par les mesures de confinement et de restrictions de déplacement édictées par l'état d'urgence sanitaire. Ainsi le nombre de participants aux actions de formation a baissé de 61% et le nombre de jours de formation a diminué de 74%.

A. Filiale TC3 PC

• Réalisations de trafic 2020

La société TC3 PC a traité en 2020 un trafic de 428 KEVP, en baisse de 5% par rapport à 2019.

• Réalisations financières 2020

(En millions de dirhams)

	R 2019	R 2020	R 2020 / R 2019	
			Valeur	%
Produits d'exploitation	581	547	-34	-5,9%
Chiffre d'affaires	581	545	-36	-6,2%
Reprises d'exploitation	0	2	2	
Charges d'exploitation	456	452	-4	-0,9%
Achats et autres charges externes	189	162	-27	-14,3%
Redevances	116	128	12	10,3%
Impôts et taxes	0	0	0	
Charges de personnel	16	25	9	56,3%
Excédent brut d'exploitation	260	230	-30	-11,5%
Charges d'exploitation hors dotations	321	315	-6	-1,9%
Dotations d'exploitation	135	137	2	1,5%
Résultat d'exploitation	125	95	-30	-24,0%
Résultat financier	-66	-64	2	-3,0%
Résultat non courant	5	0	-5	-100,0%
Résultat avant impôt	64	31	-33	-51,6%
Impôts sur les sociétés	3	3	0	0,0%
Résultat net	61	28	-33	-54,1%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2020 est de 545 MDH, contre 581 MDH réalisé en 2019, soit une baisse de 6% (-36 MDH) ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 452 MDH, soit une légère baisse de 4 MDH, -1% par rapport à 2019 ;

- Les achats s'élevèrent à 136 MDH, soit -17% par rapport à 2019. Il s'agit principalement des charges liées aux conventions conclues avec Marsa Maroc (assistance technique et mise à disposition du personnel opérationnel)
- Les autres charges externes se sont établies à 153 MDH, en hausse de 12 MDH justifiée principalement par la redevance de concession variable (11 MDH) ;
- Les dotations d'exploitation ont atteint 137 MDH contre 135 MDH en 2019 (mise en service de nouveaux équipements) ;
- Les charges financières ont atteint 65,6 MDH contre 69,6 MDH en 2019, soit une baisse de 6 %. Ces charges comprennent 31,2 MDH d'intérêt sur CCA, 31,3 MDH d'intérêts au titre du crédit long terme et 3,1 MDH d'intérêts relatifs au nouvel emprunt obligataire.

La variation à la baisse est expliquée principalement par le remboursement de 800 MDH du crédit actionnaire (CCA) : 70 MDH en mars 2020, 30 MDH en septembre 2020 et 700 MDH en décembre 2020.

Ce denier remboursement a été réalisé suite la conclusion d'un emprunt obligataire de 1,4 MMDH, en décembre 2020, dont la moitié a été destinée au remboursement de la totalité de la dette senior.

B. Filiale SMA « Société de Manutention d'Agadir »

• Réalisations de trafic 2020

Le trafic traité par la SMA en 2020 a atteint 2,2 MT en hausse de 46% par rapport à 2019 justifié principalement par le trafic clinker suite au développement des exportations vers l'Afrique de l'Ouest en 2020.

Pour ce qui est du trafic conteneurisé, SMA a traité en 2020 un trafic de 54 KEVP.

• Réalisations financières 2020

(En millions de dirhams)

	R 2019	R 2020	R 2020 / R 2019	
			Valeur	%
Produits d'exploitation	111	159	48	43,2%
Chiffre d'affaires	111	158	47	42,3%
Reprises d'exploitation		1	1	
Charges d'exploitation	129	149	20	15,5%
Achats et autres charges externes	19	31	12	63,2%
Redevances	43	53	10	23,3%
Impôts et taxes	0	0	0	
Charges de personnel	43	40	-3	-7,0%
Excédent brut d'exploitation	6	34	28	466,7%
Charges d'exploitation hors dotations	105	124	19	18,1%
Dotations d'exploitation	24	25	1	4,2%
Résultat d'exploitation	-18	10	28	155,6%
Résultat financier	2	0,4	-1,6	-80,0%
Résultat non courant	-1	-1	0	0,0%
Résultat avant impôt	-17	9	26	155,3%
Impôts sur les sociétés	1	1	0	0,0%
Résultat net	-18	8	26	146,7%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2020 est de 158 MDH en hausse de 42% par rapport à 2019 ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 149 MDH en hausse de 15% par rapport à 2019 ;
- des charges de personnel pour 40 MDH et des dotations aux amortissements pour 23 MDH.

C. Filiale Tanger Alliance

- Réalisations financières 2020

(En millions de dirhams)

	R 2019	R 2020
Produits d'exploitation	0	0
Chiffre d'affaires		
Reprises d'exploitation		
Charges d'exploitation	13	42
Achats et autres charges externes	13	27
Redevances		
Impôts et taxes		
Charges de personnel		10
Excédent brut d'exploitation	-13	-37
Charges d'exploitation hors dotations	13	37
Dotations d'exploitation		5
Résultat d'exploitation	-13	-42
Résultat financier	-3	-4
Résultat non courant	0	4
Résultat avant impôt	-16	-42
Impôts sur les sociétés		
Résultat net	-16	-42

Les charges d'exploitation s'élèvent à 42 MDH constituées principalement des achats pour 20 MDH des charges de personnel pour 10 MDH, des autres charges externes pour 7 MDH et des dotations aux amortissements pour 5 MDH.

1. Perspectives

Durant l'année 2021, Le groupe Marsa Maroc devra faire preuve à nouveau de **résilience, et d'une plus grande coordination** des efforts afin de soutenir la concrétisation des ambitions stratégiques à l'horizon 2025.

Dans cette perspective, Marsa Maroc poursuivra le déploiement soutenu des projets de développement relevant de son plan stratégique **AFAK 2025**, et principalement les chantiers suivants :

- Renforcer la **proactivité** par rapport au contexte actuel, en identifiant et analysant tous les événements de notre environnement interne et externe, pouvant avoir un impact sur la stratégie, l'objectif étant de saisir les opportunités qui se présentent et anticiper les plans de mitigation des risques et menaces ;
- Réussir le déploiement effectif dans les ports du **chantier d'amélioration de la performance opérationnelle** en tant que levier indispensable à l'efficacité des différentes activités, et à la fidélisation des clients ;
- Renforcer le développement de l'orientation client, en déployant le **chantier de la nouvelle approche commerciale (basée sur les Key Account Managers)**, et en poursuivant la recherche, avec les clients, de **solutions logistiques intégrées** permettant ainsi d'améliorer leur expérience au sein des ports ;
- Poursuivre les efforts en vue de réussir le démarrage de la mise en service du **TC3** au port de Tanger Med 2, ainsi que la montée en puissance de la **SMA** au port d'Agadir ;
- Maintenir la veille active au niveau national et africain afin d'identifier les opportunités de développement qui se présentent au Groupe ;
- **Digitaliser les processus opérationnels et supports** : impératif majeur qui permettra à Marsa Maroc de rester en phase avec les tendances et les exigences du secteur d'activité ;
- Veiller au **déploiement des autres dossiers transverses**, qui sont les prérequis indispensables à la concrétisation des axes de croissance et de performance de Marsa Maroc :
 - Pilotage stratégique
 - Dispositif RH et organisation
 - Gouvernance institutionnelle
 - Communication et gestion du changement

2. Proposition d'affectation de résultat

Le Directoire propose à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 8 DH par action. Le montant total des dividendes de 587.164.800,00 DHS est réparti comme suit :

- Le montant total du bénéfice net de l'exercice 2020, soit 183.774.710,83 DHS.
- Une partie du report à nouveau des exercices précédents, soit 403.390.089,17 DHS.

3. Ordre du jour de l'assemblée ordinaire

- Examen du rapport de gestion du Directoire à l'AGO sur l'exercice 2020 ;
- Présentation du rapport général des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2020 ;
- Présentation du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées par l'article 95 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée ;
- Approbation des conventions réglementées ;
- Approbation des rapports et états de synthèse relatifs à l'exercice 2020 et quitus au Directoire et aux membres du Conseil de Surveillance ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020 ;
- Affectation des résultats de l'exercice 2020 et dividendes ;
- Reconduction des mandats du « Régime Collectif des Allocations de Retraites », de « la Caisse Marocaine de Retraite », de « Wafa Assurance » et de « M. Mustapha BOUKHOU », membres du conseil de surveillance ;
- Pouvoirs à conférer.

A. Etats consolidés Groupe Marsa Maroc

- **Compte de résultats consolidés (en KDH)**

	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

- **Bilan consolidé (en KDH)**

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	2 141 265	2 588 341
Provisions durables pour risques et charges	1 698 417	1 645 189
Dettes de financement	1 639 696	927 798
Impôt différé passif		
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

- Etat de variation des capitaux propres (en KDH)

	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Interets minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2019	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
Autres variations				
Capitaux propres au 31/12/2019	895 065	671 557	287 763	2 588 341

	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Interets minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2020	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
Autres variations				-
Capitaux propres au 31/12/2020	854 685	291 875	260 749	2 141 265

- Tableau des flux de trésorerie (en KDH)

(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

- **Etat des autres valeurs mobilières (en KDH)**

Participations	% capital détenu	31/12/2020	31/12/2019
Titres consolidés			
TC 3 PC	100%	940 300	940 300
S.M.A	51%	17 340	17 340
Tanger Alliance	50% (*)	310 262	310 262
Total des titres consolidés		1 267 902	1 267 902
Titres non consolidés			
MANUJORF	25%	300	300
PORTNET	5.3%	600	600
SCI NIHAM	25%	5 815	5 815
Total valeurs brutes non consolidés		6 715	6 715
Provision sur titres Niham		- 5 815	- 5 815
Provision sur titres MANUJORF		- 300	- 300

(*) : 50% plus une action

B. 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.

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
TA	50	50(*)	Globale	50	50(*)	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

(*) : 50% plus une action

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

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du Groupe SOSEP
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 SOSEP, 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 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 SOSEP 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 « Responsabilité du fiduciaire » 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 concédant ne sont pas inclus dans les comptes de la société SOSEP 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 SOSEP S.A sont enregistrées au bilan pour une valeur de KMAD 1.220.070, soit 19% 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 révisé aux opérations de grosse réparation. <p>Contrôler les hypothèses de renouvellement et les indicateurs d'actualisation utilisés dans le calcul des provisions ;</p> <p>Réviser à posteriori les provisions pour grosses réparations ;</p> <p>Procéder à une revue analytique des provisions et leurs variations ;</p> <p>Appréhension des mouvements de provisions par un rapprochement avec les pièces justificatives.</p>

Responsabilité 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 résumons 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 et affirmations 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 précise et 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 aurons relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 24 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Member of the Grant Thornton
International Network
7 Bd Ouhya Saad - Casablanca
Tel : 33 22 54 80 00 - Fax: 33 22 22 80 70

Falga MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
7 Bd Ouhya Saad - Casablanca
Tel : 33 22 54 80 00 - Fax: 33 22 22 80 70

Abdou DIOUF
Associé

C. Etats financiers de Marsa Maroc (comptes sociaux)

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
* Fournisseurs 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

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

FINANCEMENT

PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

TRESORER

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

		Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020			
COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE	
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	31/12/2020 C = A + B	PRECEDENT 31/12/2019 D	
	A	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	

**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 Zerkani - 20100
Casablanca

Audit des états de synthèse

Objectifs

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse joints de la Société d'Exploitation des Ports (SODEP S.A), comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des écarts de provision, les tables 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 assemblés de 1.054.704.612,29 MAD (soit un bénéfice net de 183.774.713,83 MAD. Ces états ont été arrêtés par le directeur le 23 mars 2021 (sans un contrôle effectué de la cote sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments reportés 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 à 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 mêmes 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 corollaire 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 classes 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 états de participation</p> <p>Au 31 décembre 2020, les titres de participation sont inscrits au bilan pour sa valeur brute comptable de 1.274.617 KMAD et une valeur nette de 1.288.802 KMAD, soit 25% du montant total de l'actif. Ils sont constatés 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 évaluée 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 constatée 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 de jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées.</p> <p>Dans ce contexte, nous avons constaté que la conduite d'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 provisions retenues par la Direction.</p>	<p>Pour atténuer le caractère incertain 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> <ul style="list-style-type: none"> Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques : vérifier que les développements d'actif net retenus concordent avec les comptes des entités et que les réévaluation opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante. Pour les évaluations reposant sur des éléments provisionnels : <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 préconstruites 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 nous 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'application 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 la sincérité recevable des données relatives à des participations et des prêts au regard des analyses effectuées sur les titres de participation ; Examiner la nécessité de constituer une provision pour risques dans le 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 1.220.570, soit 25% du montant total de passif.</p> <p>La Société calcule la provision pour grosses réparations en multipliant le même cadre de confinement 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 cohérente.</p> <p>Dans ce contexte, nous avons constaté que l'application 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> <ul style="list-style-type: none"> Examiner le programme des grosses réparations permettant : 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'obsolescence utilisés dans le calcul des provisions ;</p> <p>Revoir à posteriori nos provisions pour grosses réparations ;</p> <p>Procéder à une revue analytique des provisions et leurs variations ;</p> <p>Appliquer 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 directeur délégué aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévus 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'informations 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 ses opérations, de continuer, 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 ses activités ou si d'autres événements réalisables se sont produits.

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

Responsabilité 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 permet toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraude ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'elles sont susceptibles de entraîner à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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 réalisons 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 applicative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement de contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments de 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 et événements fournis 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 informations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous nous sommes assurés des responsabilités de la gouvernance notamment l'élaboration et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute défiance importante du contrôle interne que nous nous sommes 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

FIDARCO GRANT THORNTON

ABDOU GRANT THORNTON
Associé
11, Boulevard Mohammed VI
Casablanca
Maroc

Faizy MOKOUAN
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

ABDOU DEJOU
Associé

D. Etats financiers de TC3 PC (comptes sociaux)

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	
A C T I F	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	8 222 104,52	8 222 104,52	0,00	1 644 420,95
I M M O B I L I S E	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 500 207 158,90	366 764 272,38	1 133 442 886,52	1 183 483 735,16
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 500 000 000,00	366 666 663,19	1 133 333 336,81	1 183 333 336,23
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	207 158,90	97 609,19	109 549,71	150 398,93
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	799 113 487,55	274 712 560,77	524 400 926,78	567 532 770,24
	* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Constructions	264 448 299,05	64 064 534,50	200 383 764,55	211 021 148,22
	* Installations techniques, matériel et outillage	495 375 034,10	208 006 974,57	287 368 059,53	332 535 332,60
	* Matériel de transport	1 321 760,00	1 022 970,78	298 789,22	591 479,22
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 248 647,94	1 618 080,92	1 630 567,02	1 779 822,02
	* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Immobilisations corporelles en cours	34 719 746,46	0,00	34 719 746,46	21 604 988,18
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 494 653,66	0,00	1 494 653,66	130 833,40
	* Prêts immobilisés	1 494 653,66	0,00	1 494 653,66	130 833,40
	* Autres créances financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 309 037 404,63	649 698 937,67	1 659 338 466,96	1 752 791 759,75
A C T I F	STOCKS (F)	4 386 371,46	0,00	4 386 371,46	3 146 787,05
C I R C U L A N T	* Matières et fournitures consommables	4 386 371,46	0,00	4 386 371,46	3 146 787,05
	* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	441 258 728,04	804 850,11	440 453 877,93	435 371 418,25
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	226 800,00	0,00	226 800,00	0,00
	* Clients et comptes rattachés	88 116 523,52	804 850,11	87 311 673,41	74 207 168,56
	* Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Etat	350 576 144,52	0,00	350 576 144,52	360 094 066,91
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Comptes de régularisation actif	2 339 260,00	0,00	2 339 260,00	1 070 182,78
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	131 562 935,62	0,00	131 562 935,62	64 101 800,15
	TOTAL II (F+G+H+I)	576 994 630,58	804 850,11	576 403 185,01	502 620 005,45
T R E S O R E R I E	TRESORERIE - ACTIF	10 154 161,77	0,00	10 154 161,77	7 133 863,21
	* Chèques et valeurs à encaisser	11 350,94	0,00	11 350,94	9 622,63
	* Banques, TG et CP	10 142 810,83	0,00	10 142 810,83	7 124 240,58
	* Caisse, régies d'avances et accreditifs	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL III	10 154 161,77	0,00	10 154 161,77	7 133 863,21
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 887 964 092,46	642 281 683,26	2 245 895 813,74	2 262 545 628,41

BILAN (PASSIF)

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

PASSIF	EXERCICE 31/12/2020	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019
CAPITAUX PROPRES	554 804 598,92	526 706 083,37
* Capital social ou personnel (1)	940 300 000,00	940 300 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecart de réévaluation		
* Réserve légale		
* Autres réserves (2)		
* Report à nouveau	-413 593 916,63	-474 838 463,15
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	
* Résultat net de l'exercice (2)	28 625 656,17	61 244 546,52
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	555 331 739,54	526 706 083,37
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
* Provisions réglementées	0,00	0,00
* compte de liaison	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 400 000 000,00	722 792 377,67
* Emprunts obligatoires	1 400 000 000,00	0,00
* Autres dettes de financement	0,00	722 792 377,67
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	44 629 004,30	33 681 884,14
* Provisions pour risques	1 057 004,30	1 002 884,14
* Provisions pour charges	43 572 000,00	32 679 000,00
Ecart de conversion passif	0,00	0,00
* Augmentation des créances	0,00	0,00
* diminution des dettes	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D)	1 999 960 743,84	1 283 180 345,18
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	245 885 897,92	979 365 283,23
* Fournisseurs et comptes rattachés	133 648 235,44	72 630 352,42
* Clients créditeurs, avances et acomptes	170 384,19	102 900,65
* Personnel	1 685 192,77	1 001 209,09
* Organismes sociaux	1 094 320,29	934 056,75
* Etat	18 759 444,84	9 643 093,60
* Comptes d'associés	70 000 000,00	870 000 000,00
* Autres créanciers	17 082 558,65	13 769 529,93
* Comptes de régularisation passif	3 445 761,74	11 284 140,79
* Compte d'attente		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	49 171,98	0,00
TOTAL II (F + G + H)	245 935 069,90	979 365 283,23
TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
* Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00
TOTAL III	0,00	0,00
TOTAL GENERAL I + II + III	2 245 895 813,74	2 262 545 628,41

FINANCEMENT PERMANENT

PASSIF CIRCULANT

HT
(3)

TRESORERIE

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

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

	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	PROPRES A L'EXERCICE	31/12/2020 C = A + B	31/12/2019 D
	A	B		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	547 025 454,61	0,00	547 025 454,61	581 285 393,35
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	545 428 842,11	0,00	545 428 842,11	581 045 002,25
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 596 612,50	0,00	1 596 612,50	240 391,10
TOTAL I	547 025 454,61	0,00	547 025 454,61	581 285 393,35
II CHARGES D'EXPLOITATION	452 020 350,16	183 829,78	452 204 179,94	456 605 319,34
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	136 246 816,63	0,00	136 246 816,63	163 714 352,44
* Autres charges externes	153 292 681,55	26 329,78	153 319 011,33	141 372 270,46
* Impôts et taxes	162 909,00	157 500,00	320 409,00	344 877,00
* Charges de personnel	24 970 925,19	0,00	24 970 925,19	16 033 207,37
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations d'exploitation	137 347 017,79	0,00	137 347 017,79	135 140 612,07
TOTAL II	452 020 350,16	183 829,78	452 204 179,94	456 605 319,34
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	95 005 104,45	-183 829,78	94 821 274,67	124 680 074,01
IV PRODUITS FINANCIERS	1 948 323,90	0,00	1 948 323,90	3 695 287,65
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	320 578,27	0,00	320 578,27	89 534,08
* Intérêts et autres produits financiers	1 627 745,63	0,00	1 627 745,63	3 605 753,57
* Reprises financières : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IV	1 948 323,90	0,00	1 948 323,90	3 695 287,65
V CHARGES FINANCIERES	65 586 881,94	0,00	65 586 881,94	69 607 086,98
* Charges d'intérêts	65 480 472,62	0,00	65 480 472,62	69 542 457,39
* Pertes de change	106 409,32	0,00	106 409,32	64 629,59
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL V	65 586 881,94	0,00	65 586 881,94	69 607 086,98
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-63 638 558,04	0,00	-63 638 558,04	-65 911 799,33
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	31 366 546,41	-183 829,78	31 182 716,63	58 768 274,68
VIII PRODUITS NON COURANTS	916 905,75	0,00	916 905,75	5 834 752,42
* Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits non courants	916 905,75	0,00	916 905,75	5 834 752,42
* Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	916 905,75	0,00	916 905,75	5 834 752,42
IX CHARGES NON COURANTES	741 720,07	0,00	741 720,07	413 473,53
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	741 720,07	0,00	741 720,07	413 473,53
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IX	741 720,07	0,00	741 720,07	413 473,53
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	175 185,68	0,00	175 185,68	5 421 278,89
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	31 541 732,09	-183 829,78	31 357 902,31	64 189 553,57
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	2 732 246,14	0,00	2 732 246,14	2 945 007,05
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	28 809 485,95	-183 829,78	28 625 656,17	61 244 546,52
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	549 890 684,26	0,00	549 890 684,26	590 815 433,42
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	521 081 198,31	183 829,78	521 265 028,09	529 570 886,90
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	28 809 485,95		28 625 656,17	61 244 546,52

E. Etats financiers de SMA (comptes sociaux)

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)	34 607 027,19	15 547 401,82	19 059 625,37	13 777 970,86	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	158 100,00	49 591,69	108 508,31	17 324,98	
* Immobilisation en recherche et développement					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles	158 100,00	49 591,69	108 508,31	17 324,98	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	190 078 207,96	49 337 431,74	140 740 776,22	146 622 884,82	
* Terrains					
* Constructions	14 443 076,54	5 780 267,31	8 662 809,23	10 061 752,68	
* Installations techniques, matériel et outillage	168 422 706,03	42 623 318,10	125 799 387,93	134 236 105,99	
* Matériel de transport					
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 534 676,58	933 846,33	600 830,25	702 363,19	
* Autres immobilisations corporelles					
* Immobilisations corporelles en cours	5 677 748,81	0,00	5 677 748,81	1 622 662,96	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	5 672,74	0,00	5 672,74	39 839,50	
* Prêts immobilisés	5 672,74	0,00	5 672,74	39 839,50	
* Autres créances financières					
* Titres de participation					
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes de financement					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	224 849 007,89	64 934 425,25	159 914 582,64	160 458 020,16	
STOCKS (F)					
* Marchandises					
* Matières et fournitures consommables					
* Produits en cours					
* Produits intermédiaires et produits résiduels					
* Produits finis					
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	73 253 406,49	1 518 375,51	71 735 030,98	44 263 870,61	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	65 696,72		65 696,72	0,00	
* Clients et comptes rattachés	63 783 305,56	1 518 375,51	62 264 930,05	36 054 931,50	
* Personnel					
* Etat	8 419 161,38		8 419 161,38	7 338 651,63	
* Comptes d'associés					
* Autres débiteurs					
* Comptes de régularisation	985 242,83		985 242,83	870 287,48	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	69 117 658,32		69 117 658,32	30 149 158,06	
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	6 708,16		6 708,16		
TOTAL II (F+G+H+I)	142 377 772,97	1 518 375,51	140 859 397,46	74 413 028,67	
TRESORERIE - ACTIF	2 983 754,70		2 983 754,70	5 213 375,64	
* Chèques et valeurs à encaisser	611 659,45		611 659,45	854 811,18	
* Banques, TG et CP	2 355 900,54		2 355 900,54	4 356 311,98	
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	16 194,71		16 194,71	2 252,48	
TOTAL III	2 983 754,70		2 983 754,70	5 213 375,64	
TOTAL GENERAL I + II + III	370 210 535,56	66 452 800,76	303 757 734,80	240 084 424,47	

BILAN (PASSIF)

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

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2020	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019
FT I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	34 000 000,00	34 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale		
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	-49 758 192,33	-31 782 591,84
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	8 120 898,18	-17 975 600,49
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	-7 637 294,15	-15 758 192,33
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	202 050 000,00	162 000 000,00
* Emprunts obligatoires			
* Autres dettes de financement	202 050 000,00	162 000 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	4 441 745,72	3 397 629,62	
* Provisions pour risques	4 441 745,72	3 397 629,62	
* Provisions pour charges			
ECART DE CONVERSION PASSIF (F)			
* Diminution des dettes de financement			
	TOTAL I (A+B+C+D)	198 854 451,57	149 639 437,29
P A S S I F C I R C U L A N T	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	104 903 283,23	90 443 575,08
	* Fournisseurs et comptes rattachés	48 443 033,55	41 300 023,14
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 788 612,71	243 503,49
	* Personnel	1 971 235,45	1 785 269,89
	* Organismes sociaux	2 015 304,00	2 133 216,44
	* Etat	11 349 999,53	6 066 452,25
	* Comptes d'associés	21 000 000,00	21 000 000,00
	* Autres créanciers	16 041 922,33	16 732 031,49
	* Comptes de régularisation passif	1 286 467,50	1 183 078,38
	* Compte d'attente		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 708,16		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)			
Ecart de conversion Passif (H)		1 412,10	
	TOTAL II (F + G + H)	104 903 283,23	90 444 987,18
E S O R E R I E	TRESORERIE - PASSIF		
	* Crédits d'escompte		
	* Crédit de trésorerie		
* Banques (soldes créditeurs)			
	TOTAL III		
	TOTAL GENERAL I + II + III	303 757 734,80	240 084 424,47

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

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

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE		
	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	31/12/2020	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		A	B	C = A + B	D
I. PRODUITS D'EXPLOITATION		159 103 952,55		159 103 952,55	110 956 499,31
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires		158 404 674,27		158 404 674,27	110 647 729,46
* Reprises d'exploitation : transferts de charges		699 278,28		699 278,28	308 769,85
TOTAL I		159 103 952,55		159 103 952,55	110 956 499,31
II. CHARGES D'EXPLOITATION		149 317 641,34	0,00	149 317 641,34	128 533 793,28
* Achats revendus (2) de marchandises					
* Achats consommés (2) de matières et fournitures		13 992 795,14		13 992 795,14	7 913 468,55
* Autres charges externes		70 409 802,90		70 409 802,90	53 676 793,09
* Impôts et taxes		223,00		223,00	196,48
* Charges de personnel		40 279 634,61		40 279 634,61	43 122 658,15
* Autres charges d'exploitation					
* Dotations d'exploitation		24 635 185,69		24 635 185,69	23 820 677,01
TOTAL II		149 317 641,34	0,00	149 317 641,34	128 533 793,28
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		9 786 311,21	0,00	9 786 311,21	-17 577 293,97
IV. PRODUITS FINANCIERS		1 083 052,26		1 083 052,26	2 649 045,06
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
* Gains de change				0,00	1 261 725,27
* Intérêts et autres produits financiers		1 083 052,26		1 083 052,26	1 387 319,79
* Reprises financières : transferts de charges					
TOTAL IV		1 083 052,26		1 083 052,26	2 649 045,06
V. CHARGES FINANCIERES		669 393,86		669 393,86	670 446,13
* Charges d'intérêts		662 685,70		662 685,70	670 446,13
* Pertes de change					
* Autres charges financières					
* Dotations financières		6 708,16		6 708,16	
TOTAL V		669 393,86		669 393,86	670 446,13
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)		413 658,40		413 658,40	1 978 598,93
VII. RESULTAT COURANT (III + VI)		10 199 969,61	0,00	10 199 969,61	-15 598 695,04
VIII. PRODUITS NON COURANTS		412 276,94		412 276,94	504 644,58
* Produits des cessions d'immobilisations					
* Autres produits non courants		412 276,94		412 276,94	504 644,58
* Reprises non courantes : transferts de charges					
TOTAL VIII		412 276,94		412 276,94	504 644,58
IX. CHARGES NON COURANTES		1 691 848,35	0,00	1 691 848,35	2 314 353,50
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
* Autres charges non courantes		1 691 848,35		1 691 848,35	2 314 353,50
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				0,00	0,00
TOTAL IX		1 691 848,35		1 691 848,35	2 314 353,50
X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		-1 279 571,41		-1 279 571,41	-1 809 708,92
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)		8 920 398,20	0,00	8 920 398,20	-17 408 403,96
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)		799 500,02		799 500,02	567 196,53
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)		8 120 898,18	0,00	8 120 898,18	-17 975 600,49
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		160 599 281,75	0,00	160 599 281,75	114 110 188,95
XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		152 478 383,57	0,00	152 478 383,57	132 085 789,44
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)		8 120 898,18	0,00	8 120 898,18	-17 975 600,49

F. Etats financiers de Tanger Alliance (comptes sociaux)

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	
A C T I F	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	21 979 846,19	4 795 797,02	17 184 049,17	1 599 311,08
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	15 953 427,95	93 578,56	15 859 849,39	4 987 597,63
	* Autres immobilisations incorporelles	15 953 427,95	93 578,56	15 859 849,39	4 987 597,63
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 519 916 717,74	340 080,22	1 519 576 637,52	544 696 216,03
	* Terrains				
	* Constructions	844 262,00	34 419,60	809 842,40	
	* Installations techniques, matériel et outillage	879 711,17	65 591,12	814 120,05	
	* Matériel de transport			0,00	
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 854 608,30	240 069,50	1 614 538,80	187 113,34
	* Autres immobilisations corporelles			0,00	
	* Immobilisations corporelles en cours	1 516 338 136,27	-	1 516 338 136,27	544 509 102,69
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	110 838 490,35	-	110 838 490,35	100 400,00
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	110 838 490,35	-	110 838 490,35	100 400,00
	* Titres de participation				
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
	* Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 668 688 482,23	5 229 455,80	1 663 459 026,43	551 383 524,74
A C T I F	STOCKS (F)	40 561,00		40 561,00	
	* Matières et fournitures consommables				
	* Produits en cours				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 708 946,17	-	2 708 946,17	39 532,00
	* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	516 763,92		516 763,92	
	* Clients et comptes rattachés			0,00	
	* Personnel			0,00	
	* Etat	1 887 290,69	-	1 887 290,69	39 532,00
	* Comptes d'associés			0,00	
	* Autres débiteurs	32 781,76		32 781,76	
	* Comptes de régularisation	272 109,80		272 109,80	
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)			0,00	
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	214 815,73	-	214 815,73	1 114 398,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	2 964 322,90	-	2 964 322,90	1 153 930,00
T E S O R E R I	TRESORERIE - ACTIF	245 286 911,05	-	245 286 911,05	339 386 275,81
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banques, TG et CP	245 266 197,69	-	245 266 197,69	339 292 588,80
	* Caisse, régies d'avances et accreditifs	20 713,36	-	20 713,36	93 687,01
	TOTAL III	245 286 911,05	-	245 286 911,05	339 386 275,81
	TOTAL GENERAL I + II + III	1 916 939 716,18	5 229 455,80	1 911 710 260,38	891 923 730,55

BILAN (PASSIF)

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

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2019	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2018
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	620 524 000,00	620 524 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale		
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	-16 056 246,04	-22 292,68
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	-41 856 806,28	-16 033 953,36
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	562 610 947,68	604 467 753,96
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	15 090 438,00	
	* Provisions pour risques	15 090 438,00	
	* Provisions pour charges		
	ECART DE CONVERSION PASSIF (F)		
	* Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D)	577 701 385,68	604 467 753,96
P A S S I F C I R C U L A N T	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 252 434 325,27	287 455 976,59
	* Fournisseurs et comptes rattachés	36 266 849,82	8 585 674,96
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-
	* Personnel	37 125,18	-
	* Organismes sociaux	426 096,99	15 109,13
	* Etat	2 678 652,85	822 234,77
	* Comptes d'associés	996 572 575,75	215 290 000,00
	* Autres créanciers	216 238 208,95	61 628 559,73
	* Comptes de régularisation passif	214 815,73	1 114 398,00
		Ecart de conversion Passif (H)	12 049,43
(3)	TOTAL II (F + G + H)	1 252 446 374,70	287 455 976,59
T R E S O R	TRESORERIE - PASSIF	81 562 500,00	
	* Banques (soldes créditeurs)	81 562 500,00	
	TOTAL III	81 562 500,00	
	TOTAL GENERAL I + II + III	1 911 710 260,38	891 923 730,55

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

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

	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE
	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	PRECEDENT
	A	B	2019 31/12/2019 C = A + B	31/12/2018 D
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	12 588,60		12 588,60	-
TOTAL I	12 588,60		12 588,60	-
II. CHARGES D'EXPLOITATION	41 898 922,38	748,03	41 899 670,41	13 457 554,24
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	19 458 650,18	748,03	19 459 398,21	6 492 835,27
* Autres charges externes	7 525 833,08		7 525 833,08	6 182 476,07
* Impôts et taxes	4 948,00		4 948,00	11 622,00
* Charges de personnel	10 090 409,76		10 090 409,76	360 246,46
* Autres charges d'exploitation	-		-	-
* Dotations d'exploitation	4 819 081,36		4 819 081,36	410 374,44
TOTAL II	41 898 922,38	748,03	41 899 670,41	13 457 554,24
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-41 886 333,78	-748,03	-41 887 081,81	-
IV. PRODUITS FINANCIERS	8 303 664,26	-	8 303 664,26	37 873,02
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
* Gains de change	6 987 139,71		6 987 139,71	1 788,48
* Intérêts et autres produits financiers	416 942,28		416 942,28	36 084,54
* Reprises financières : transferts de charges	899 582,27		899 582,27	
TOTAL IV	8 303 664,26	-	8 303 664,26	37 873,02
V. CHARGES FINANCIERES	12 632 998,52	-	12 632 998,52	2 604 953,98
* Charges d'intérêts	12 396 085,06		12 396 085,06	
* Pertes de change	236 913,46		236 913,46	1 416 899,52
* Autres charges financières			0,00	73 656,46
* Dotations financières	-		-	1 114 398,00
TOTAL V	12 632 998,52	-	12 632 998,52	2 604 953,98
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-4 329 334,26	-	-4 329 334,26	-2 567 080,96
VII. RESULTAT COURANT (III - VI)	-46 215 668,04	-748,03	-46 216 416,07	-16 024 635,20
VIII. PRODUITS NON COURANTS	19 464 316,16	-	19 464 316,16	0,04
TOTAL VIII	19 464 316,16	-	19 464 316,16	0,04
IX. CHARGES NON COURANTES	15 101 706,37	-	15 101 706,37	6 318,20
TOTAL IX	15 101 706,37	-	15 101 706,37	6 318,20
X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	4 362 609,79		4 362 609,79	-
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-41 853 058,25		-41 853 806,28	-16 030 953,36
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	3 000,00		3 000,00	3 000,00
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	-41 856 058,25		-41 856 806,28	-16 030 953,36
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	27 780 569,02	-	27 780 569,02	37 873,06
XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	69 636 627,27	748,03	69 637 375,30	16 071 826,42
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	-41 856 058,25	-	-41 856 806,28	-16 033 953,36