



Communication financière

Résultats 1^{er} semestre 2017

Conférence du 12 octobre 2017

Evolution de l'activité portuaire nationale

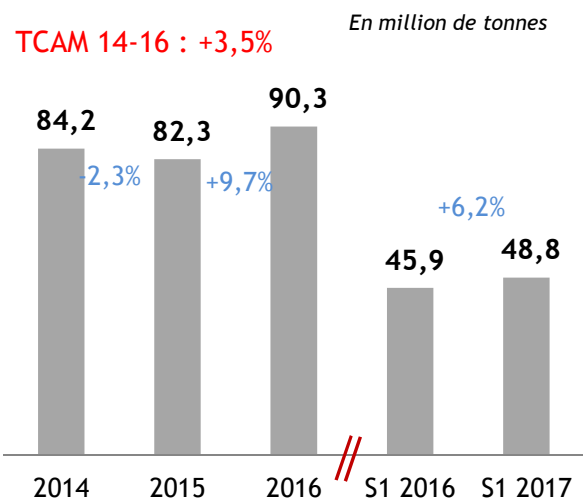
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Evolution de l'activité portuaire nationale

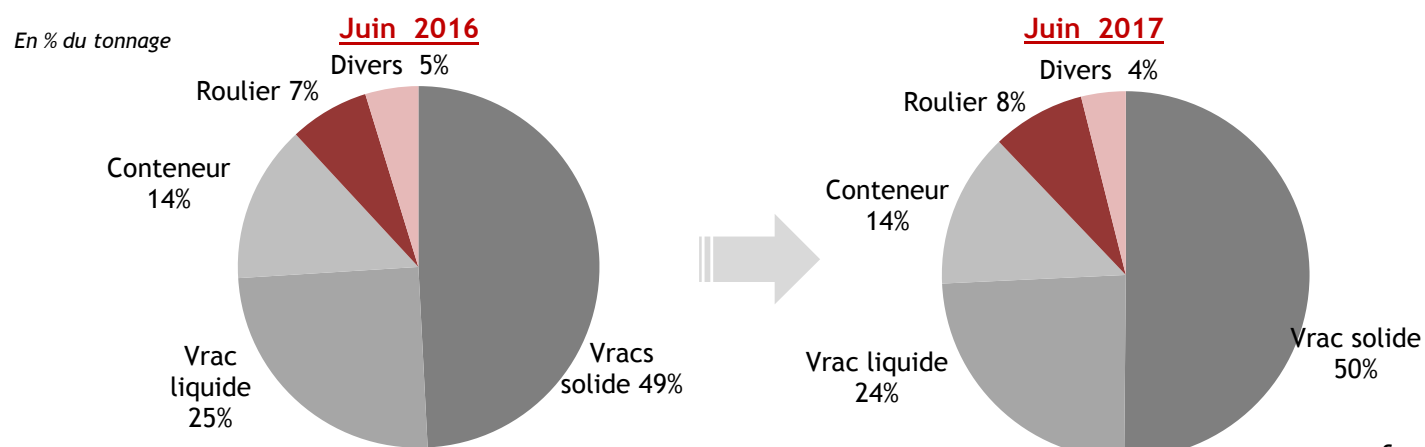
Evolution du trafic national (*)



Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution juin 16/17
Vrac solide (tonnage)	+8,8%
Vrac liquide (tonnage)	+5,3%
Conteneur (EVP)	+3,1%
Roulier (Unités)	+8,5%
Divers (tonnage)	-19,8%

Evolution du trafic par type de conditionnement



Source : ANP
3

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

Evolution des principales composantes des trafics

Vrac solide

+ 1 954 KT

+8,8%

Vrac liquide

+ 1 014 KT










+5,3%

Trafic unitarisé



Source : ANP

Contribution au trafic national par port

(en % du tonnage)	<u>Jun 2016</u>	<u>Jun 2017</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	31%	32%	
Jorf Lasfar	29%	29%	
Tanger Med	14%	15%	
Safi	6%	6%	
Mohammedia	6%	6%	
Agadir	6%	5%	
Nador	4%	3%	
Laayoune	3%	2%	
Dakhla	1%	1%	
	100% *	100% *	

Source : ANP

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux faits marquants 1^{er} semestre 2017

Levée de dette projet

mars 2017

Signature par SMA d'un contrat relatif à un emprunt long terme d'un montant de 235 MDh d'une maturité de 17 ans pour le financement d'une partie de l'investissement du Terminal Nord d'Agadir estimé à 290 Mdh.

Augmentation du capital de la SMA

mars 2017

Augmentation du capital de la société SMA d'un montant de 12,7 Mdh pour le ramener à 34 MD afin de réaliser les investissements prévus par les documents de concession du TQNA .

Suite à cette augmentation, la composition du capital social reste inchangée avec une part détenue par Marsa Maroc de 51%.

Réception d'un nouveau remorqueur

février 2017

Livraison du remorqueur « TILILA » destiné à assurer les manœuvres d'accostage, d'appareillage et de poussage des divers navires transitant par le port de d'Agadir. Le TILILA a pour mission également de lutter contre l'incendie et la pollution à l'intérieur et à l'extérieur du port d'Agadir, et pourra porter assistance en haute mer à des navires en détresse

Événement post clôture

Clôture de la vérification fiscale

septembre 2017

L'opération de vérification de la comptabilité portant sur la TVA, l'IS et l'IR salarial au titre des exercices 2013 à 2015 s'est achevée en date du 07 septembre 2017.

A ce jour, les résultats de ladite vérification ne sont pas encore notifiés à la société.

Evolution de l'activité portuaire nationale

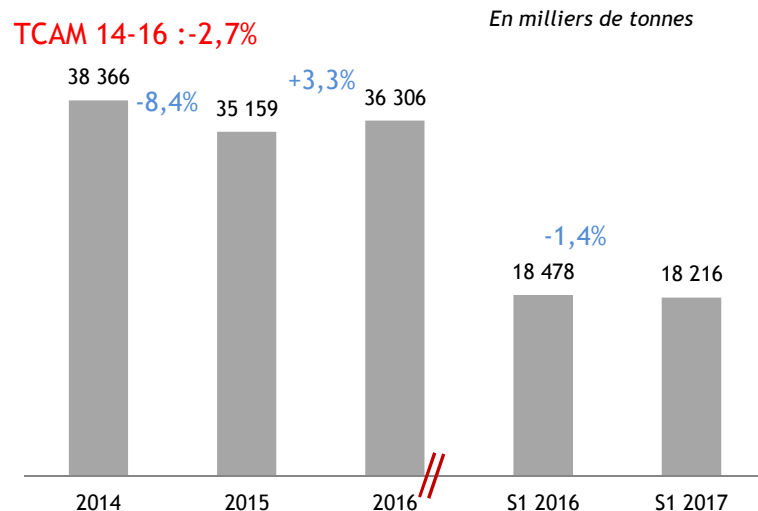
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux indicateurs de trafic de Marsa Maroc

Évolution du trafic global traité



Répartition du trafic par mode de conditionnement

En % du tonnage

	S1 2016	S1 2017	Variation
Vracs solides & divers	50%	49%	↘
Vracs liquides	27%	27%	→
Conteneurs	21%	22%	↗
Roulier	1%	1%	→

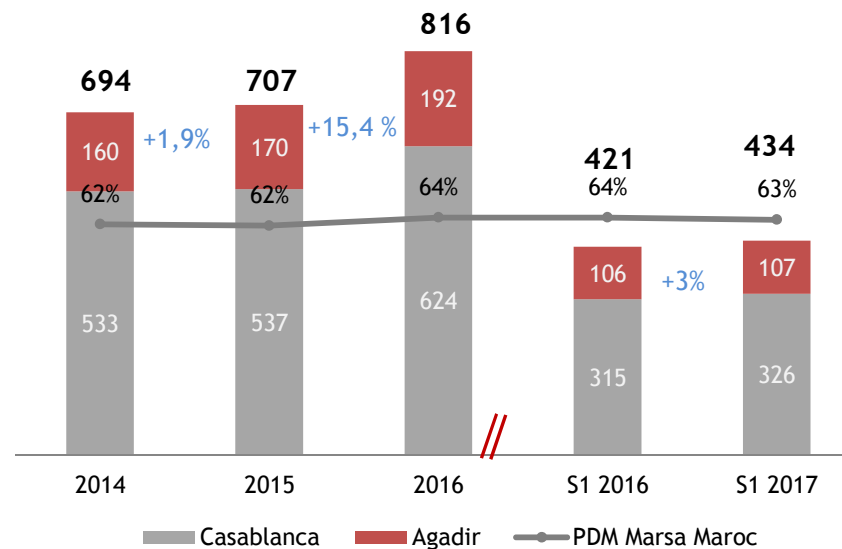
- Légère contraction du trafic traité par Marsa Maroc de 1,4% ;
- Cette évolution résulte des évolutions conjuguées suivantes :
 - la baisse du trafic conventionnel, principalement du trafic sidérurgique au port de Casablanca ;
 - la progression des trafics de conteneurs, des vracs solides et roulier.

Focus sur le trafic conteneurs

Évolution du trafic conteneurs

TCAM 14-16 : +8,4%

En milliers d'EVP



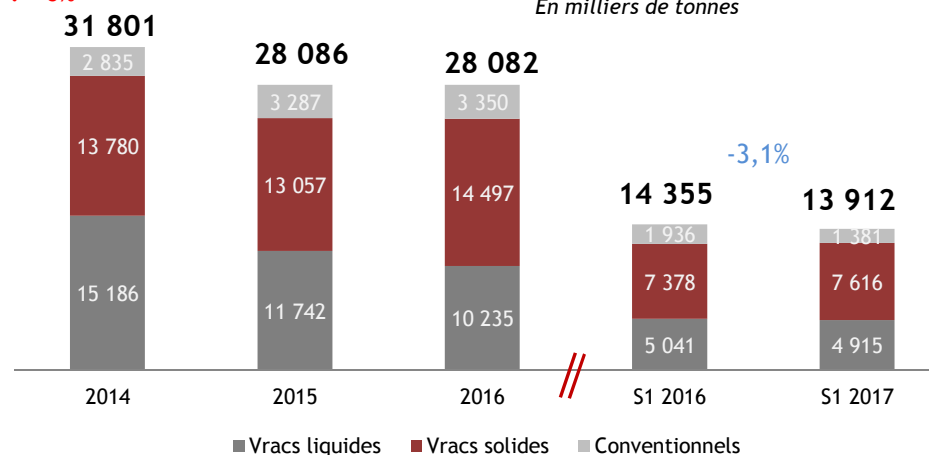
- Etablissement de la PDM de Marsa Maroc à 63% au premier semestre 2017.
- Bonne performance de la filiale TC3PC, lancée en octobre 2016, qui réalise près de 50% du trafic Marsa Maroc au port de Casablanca.

Focus sur le trafic vrac et conventionnel

Évolution du trafic vrac et conventionnel

TCAM 14-16 : - 6%

En milliers de tonnes



Vrac liquide

- Légère baisse de 2,5% du volume de vrac liquide suite à la baisse du trafic réalisé par Marsa Maroc dans le trafic pétrolier au port de Jorf Lasfar.

Vrac solide

- Progression de 3% du volume de vrac solide, et ce malgré la baisse du trafic des céréales (-32% soit 476 KT) et du charbon (-23% soit 179 KT)
- Cette progression a été portée par les trafic de:
 - Barytine +100% soit +148KT
 - Engrais +134% soit +266KT
 - Coke de pétrole +28% soit +157KT
 - Clincker +17% soit +139KT.

Conventionnel

- Baisse importante du trafic des produits sidérurgiques et du bois au port de Casablanca avec une baisse de 31% conjuguée à un recul de la part de marché de Marsa Maroc qui passe de 63% en 2016 à 50% en 2017 : **cette baisse est justifiée par la volatilité de cours des matières sur le plan international et par la baisse de la demande dans le marché du BTP**

Répartition du trafic de Marsa Maroc par port

Contribution au trafic par port (en % du tonnage)

	<u>S1 2016</u>	<u>S1 2017</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	38%	38%	→
Mohammedia	15%	16%	↗
Jorf Lasfar	13%	13%	→
Agadir	12%	13%	↗
Nador	9%	7%	↘
Safi	6%	7%	↗
Laâyoune	3%	3%	→
Dakhla	2%	2%	→
Tanger	2%	1%	↘
	100%	100%	

Evolution de l'activité portuaire nationale

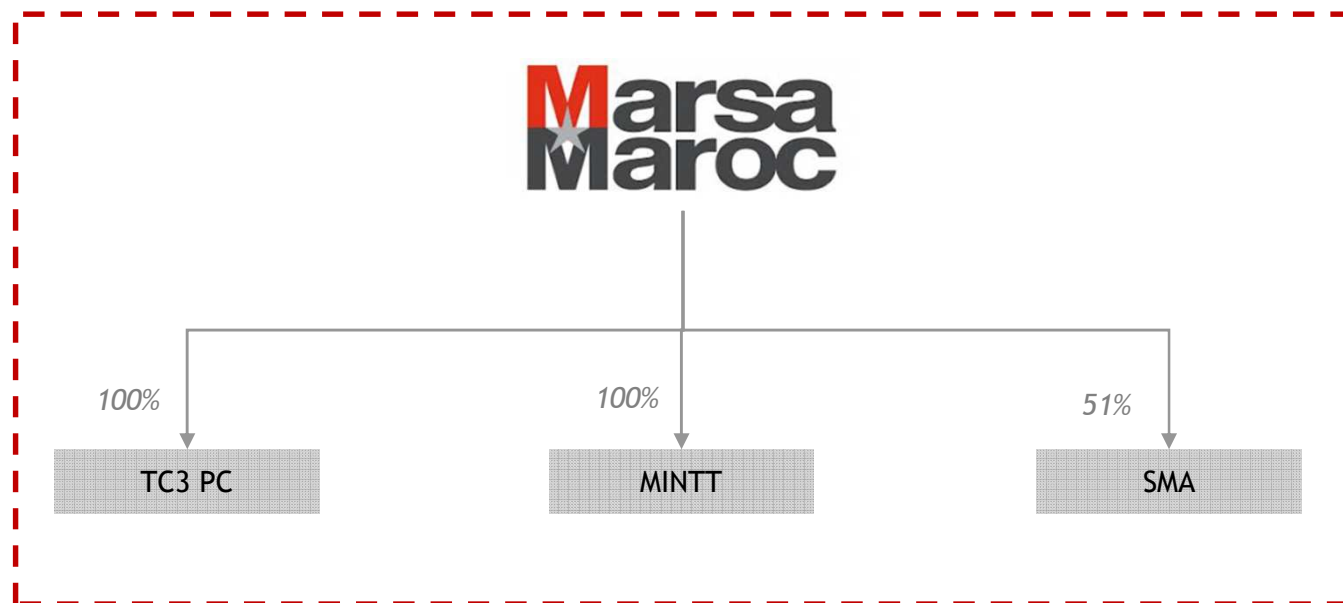
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Périmètre de consolidation du groupe au 31 12 2016

	Juin 2016			Juin 2017		
Filiales	% d'intérêt	% de contrôle	méthode	% d'intérêt	% de contrôle	méthode
MINTT	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
TC3PC *	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
SMA **	-	-	-	51%	51%	Globale



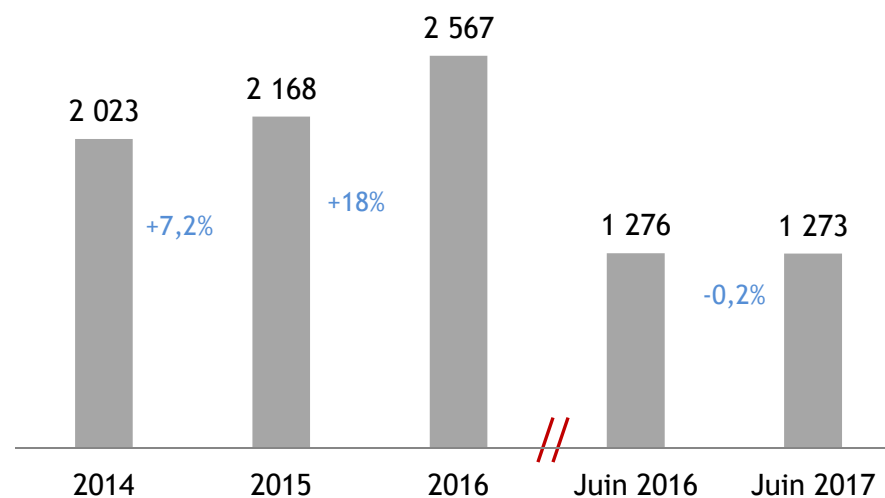
* Début d'exploitation en octobre 2016

** Début d'exploitation en septembre 2016

Un chiffre d'affaires maintenu au même niveau

Évolution du chiffre d'affaires

En million de MAD



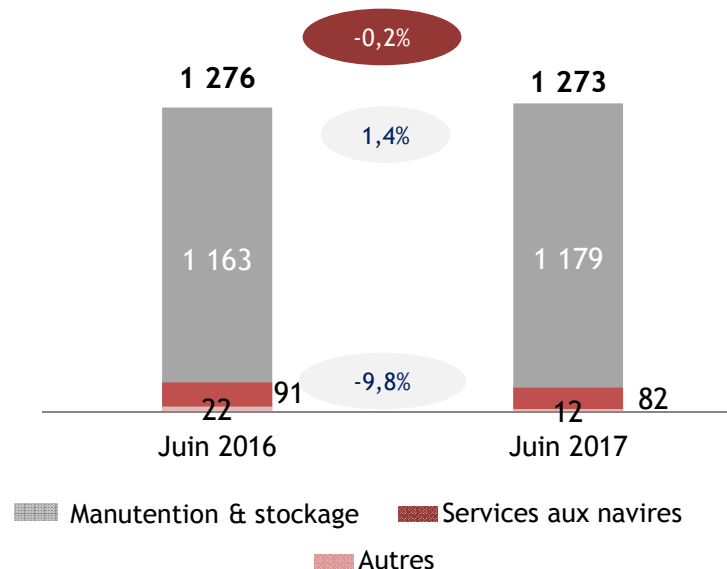
- Réalisation d'un chiffre d'affaires en quasi stagnation par rapport à l'exercice précédent à 1 273 Mdh

Répartition du CA par port et par prestation

Contribution par port (en fonction du CA)*

	2016	2017	Variation
Casablanca	56%	52%	↘
Agadir	13%	17%	↗
Jorf Lasfar	8%	9%	↗
Mohammedia	7%	7%	→
Nador	6%	5%	↘
Safi	5%	5%	→
Tanger	2%	3%	↗
Laayoune	3%	2%	↘
Dakhla	1%	1%	→

Chiffre d'affaires consolidé par activité



↘ Recul du CA Casablanca du essentiellement à :

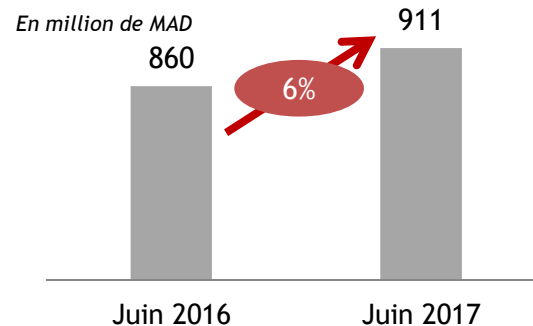
- Baisse CA de stockage des conteneurs suite au retour aux tarifs avant congestion du port.
- Baisse du CA du trafic conventionnel de 45%

↗ Hausse du CA Agadir due essentiellement à :

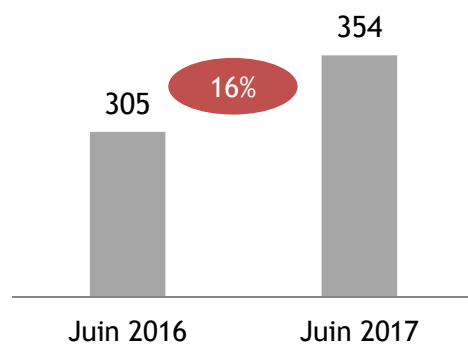
- La prise en charge de la manutention bord par la DEPA à partir de septembre 2016

Evolution des charges

Charges d'exploitation

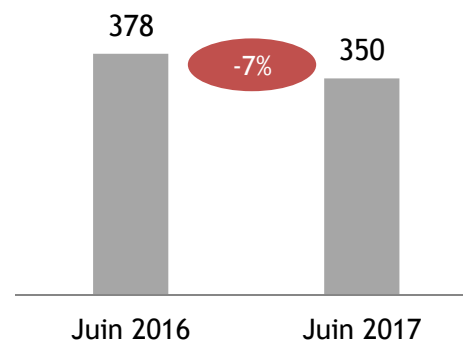


Achats et charges externes



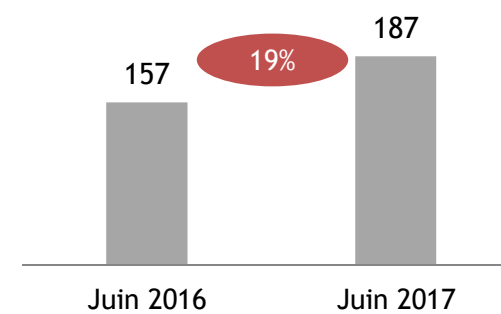
- Hausse des charges suite à la mise en service de nouvelles concessions

Charges salariales



- Baisse de la masse salariale due à la non récurrence de la prime exceptionnelle liée à l'IPO versée au S1 2016

Dotations d'exploitation

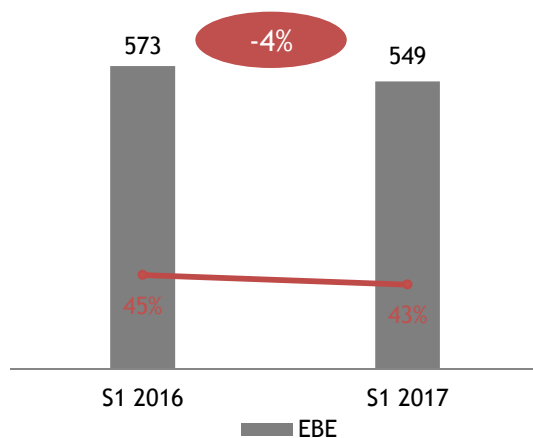


- Hausse des dotations d'amortissements suite à la mise en service de nouveaux équipements principalement au TC3

Présentation des agrégats financiers consolidés

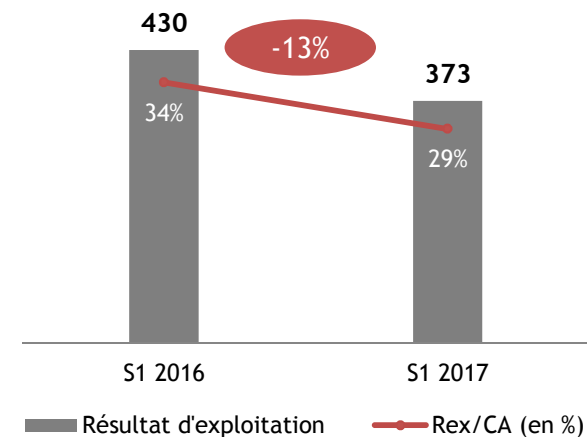
Excédent brut d'exploitation

En million de MAD



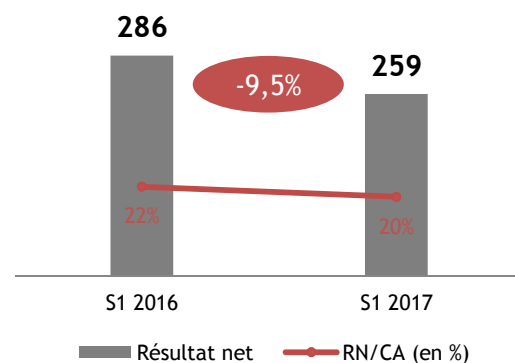
Résultat d'exploitation

En million de MAD



Résultat net

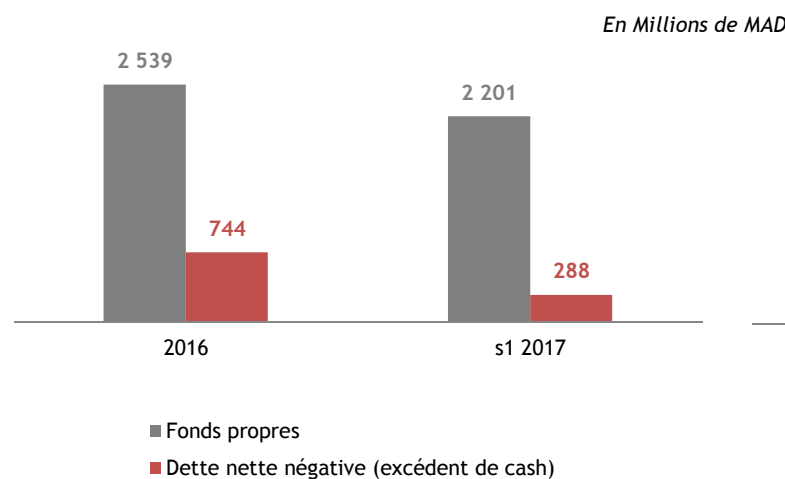
En million de MAD



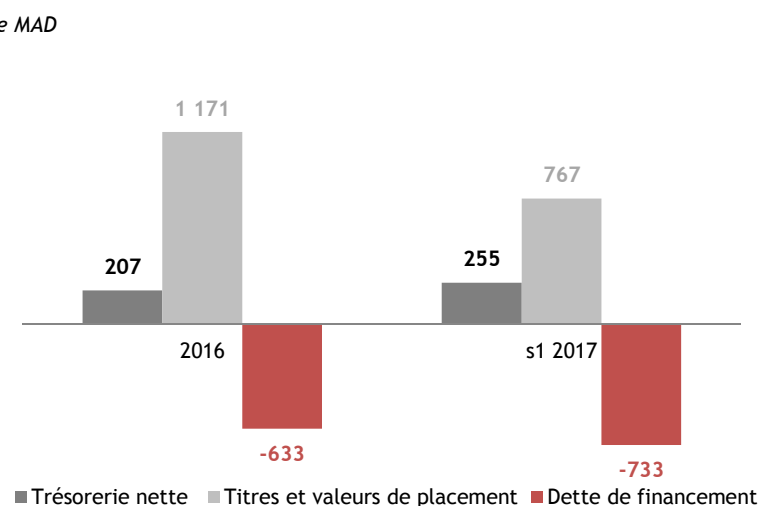
- Une légère dégradation de la marge brute d'exploitation (43%) liée à la hausse des achats et autres charges dans un contexte de stagnation du chiffre d'affaires ;
- Baisse du résultat d'exploitation due à la progression des dotations d'amortissement liées à la mise en service des nouvelles concessions ;
- Recul du RNPG du fait de la baisse du résultat d'exploitation ainsi que le résultat financier suite à la mise en place de nouveaux emprunts long terme pour la filiale TC3PC et SMA .

Présentation de la structure financière

Structure financière



Evolution de la dette nette



- Le groupe Marsa Maroc bénéficie d'une trésorerie positive avec un excédent de cash (net de la dette) de 288 Mdh en baisse de 456 Mdh suite à la hausse des dettes de financement (+100 Mdh) et à la baisse des TVP (Rachats nets de 404 Mdh pour couverture du paiement des dividendes).
- Le groupe totalise des dettes de financement de 733 Mdh se composant de la manière suivante :
 - tirage partiel d'un montant de 671 Mdh sur une dette de 770 Mdh sous forme de financement de projet portée par la filiale TC3PC. Le premier remboursement interviendra en 2018 ;
 - Reliquat d'un prêt concessionnel **en euro** porté par la SODEP d'un montant de 62 Mdh dont le terme est 2027 (Avec parité EUR/MAD de 11,016).



Merci de votre attention