



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2020

MARSA MAROC

- **PRESENTATION DE MARSA MAROC**
- **FAITS MARQUANTS**
- **TRAFIC**
- **REALISATIONS FINANCIERES**
- **EXECUTION DU PROGRAMME D'INVESTISSEMENT**
- **ANNEXES :**
 - **COMPTES CONSOLIDES GROUPE MARSA MAROC**
 - **COMPTES SOCIAUX MARSA MAROC**





PRESENTATION DE MARSA MAROC



Présentation générale de Marsa Maroc

Marsa Maroc est un opérateur portuaire multi trafics, occupant la place de leader national de l'exploitation portuaire, avec une présence significative dans les 9 ports de commerce du Royaume. Dans le cadre de ses attributions, elle offre des services de logistique portuaire, qu'il s'agisse de services aux navires ou de services relatifs au traitement des marchandises

Profil de Marsa Maroc

Statut juridique : Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

Capital social : 733.956.000 DH

Président du Directoire : Mohammed ABDELJALIL

Secteur d'activité : Exploitation de terminaux et quais portuaires dans le cadre de concessions

Chiffre d'affaires au 30/06/2020: 1 454 Millions de Dirhams

Trafic global au 30/06/2020: 18,8 millions de tonnes

Présence géographique : Nador et Al Hoceima, Tanger, Mohammedia, Casablanca, Jorf Lasfar, Safi, Agadir, Laâyoune et Dakhla

Services offerts :

Services à la marchandise (manutention à bord et à quai, magasinage, pointage, pesage, empotage et dépotage, etc.) ;

Services aux navires (pilotage, remorquage, lamanage, avitaillement, etc.).



FAITS MARQUANTS



Pandémie coronavirus « Covid-19 »

12 mars 2020

- Suspension du trafic maritime de passagers depuis le 12 mars 2020;
- Contribution de Marsa Maroc au fonds spécial pour la gestion de la Pandémie du « Covid-19 », pour un montant de 300 MDH ainsi que l'ensemble des collaborateurs à raison de 3 jours de salaire (3,2 MDH);
- Mise en place d'un plan de continuité d'activité dans tous les terminaux gérés par Marsa Maroc en prenant les dispositions nécessaires afin de protéger la santé et la sécurité des collaborateurs et des clients.

Tanger Alliance

Les travaux du projet du terminal à conteneurs 3 au port de Tanger Med 2 se sont poursuivis à un rythme soutenu. Toutefois, compte tenu de l'impact sur le projet de la situation sanitaire exceptionnelle de la COVID-19, le démarrage de l'exploitation du terminal est maintenant prévu pour la fin de l'année 2020.

Projets de digitalisation

La société a initié les premiers chantiers de son plan de transformation digitale avec notamment la mise en ligne, depuis avril 2020, du portail de dématérialisation des appels d'offres et consultations de Marsa Maroc et TC3PC.

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 selon les référentiels ISO 9001/2015, ISO 14001/2015 et OHSAS 18001/2007 en février 2020 par la société TÜV Rheinland MAROC.

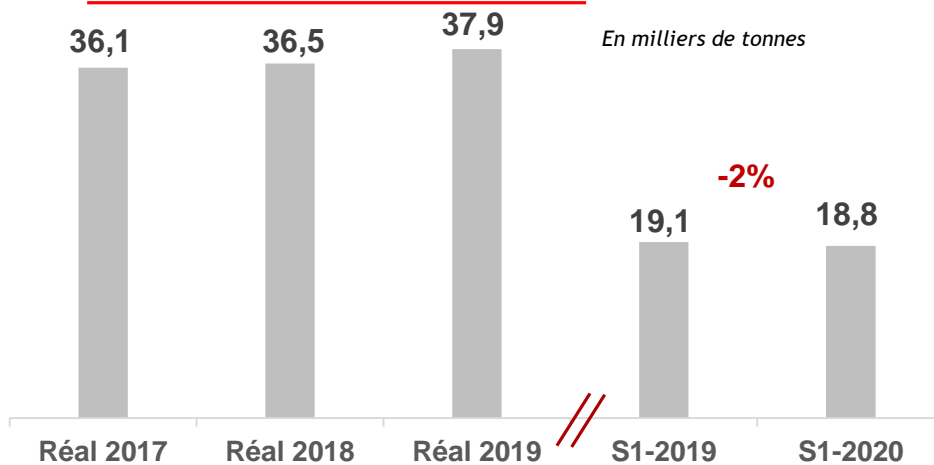


TRAFIC





Évolution du trafic global traité

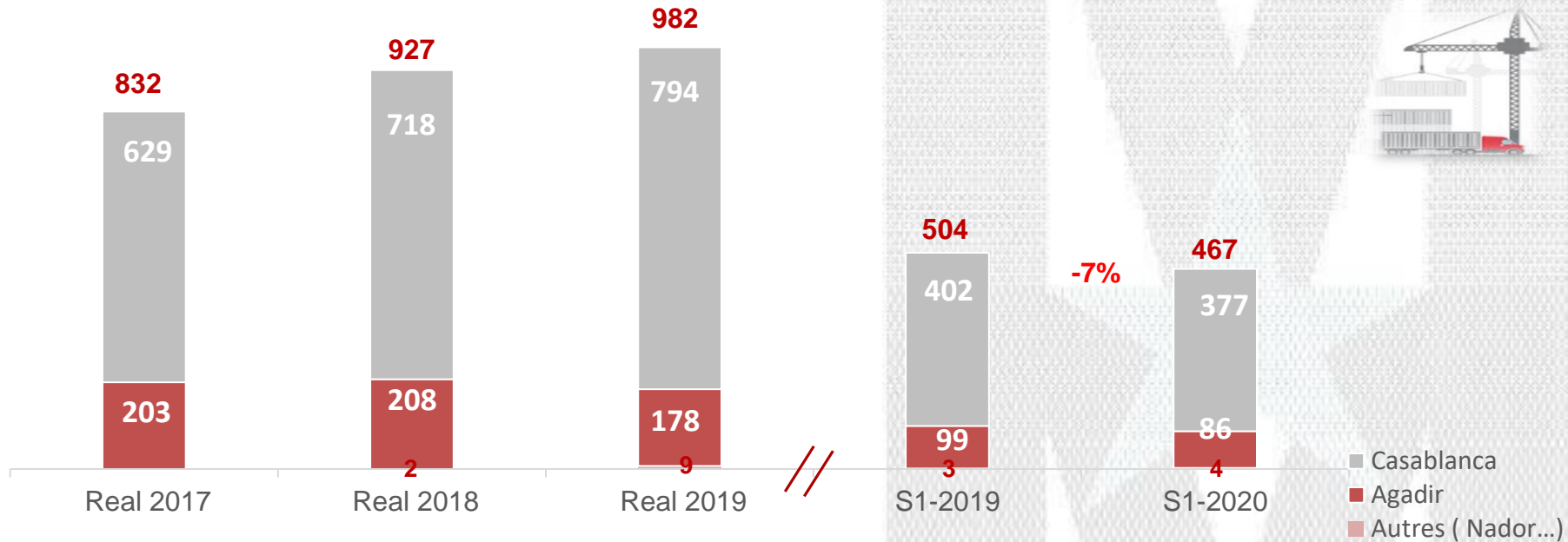


Répartition du trafic par mode de conditionnement

	S1 2019	S1 2020	Var
Vracs solides et divers	48%	51%	↑
Conteneurs	25%	24%	↓
Vracs liquides	24%	23%	↓
Roulier	1%	1%	→

- Baisse du trafic traité par Marsa Maroc de 1,9% au cours du 1^{er} semestre 2020.
- Cette évolution résulte des évolutions suivantes :
 - Recul du trafic de conteneurs de 7% par rapport à la même période suite aux répercussions économiques relatives à la pandémie du Covid-19 ;
 - Baisse de 9% du trafic liquide, et plus particulièrement du gasoil (-13%), impactée par les mesures de confinement édictées lors du 2^{ème} trimestre 2020 ;
 - Diminution du trafic conventionnel (produits sidérurgiques et bois) suite à la baisse de l'activité du secteur du BTP et automobile depuis la crise sanitaire ;
 - Progression du trafic des vracs solides de 6% grâce à la hausse des céréales et aliments de bétail (respectivement +897 KT et +261 KT) .

Trafic conteneurs



Casablanca

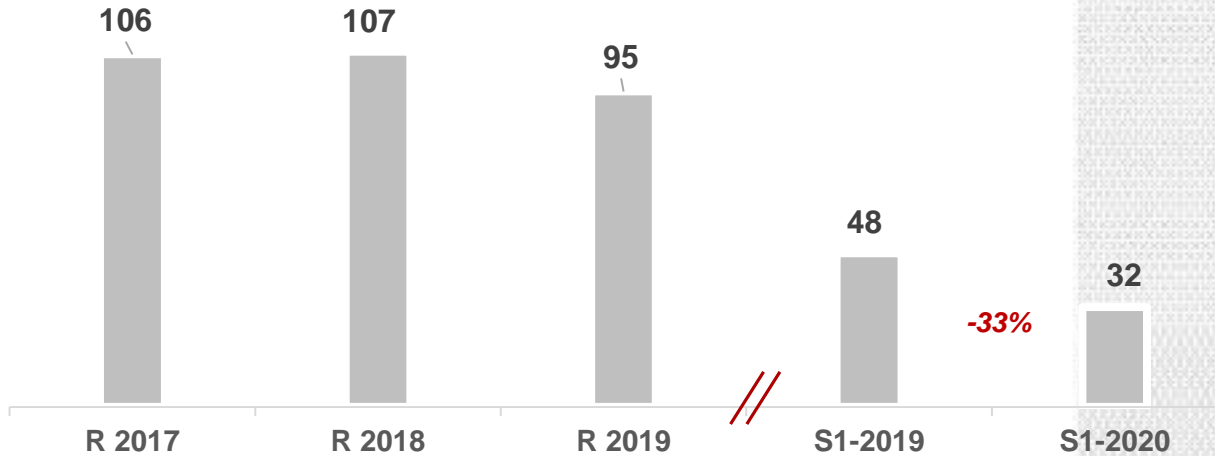
- Baisse du trafic Marsa Maroc au port de Casablanca de près de 6% au cours du premier semestre suite aux répercussions économiques de la pandémie du Covid-19.

Agadir

- Baisse de 14 % suite au recul de l'export des agrumes et primeurs : chute de la production à cause des conditions climatiques défavorables.

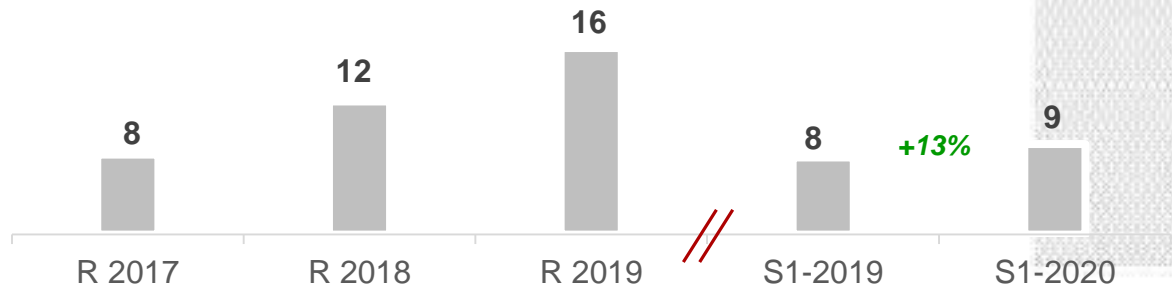


Trafic des véhicules : Casablanca en mille unités



- Contraction du trafic de véhicules au port de Casablanca de 33% par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Trafic des Remorques TIR : Nador en mille unités



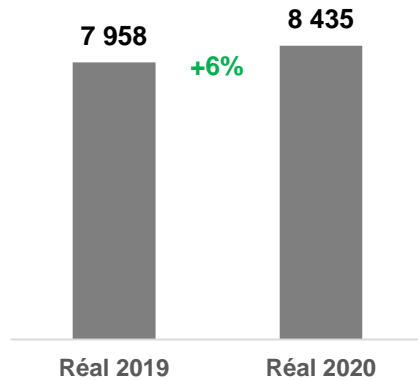
- Hausse du trafic TIR suite au maintien de la fermeture du poste frontalier de Melilia.

Evolution du trafic

Principaux drivers

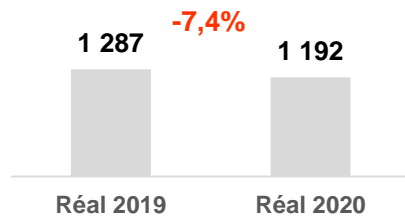
En milliers de tonnes

Vrac Solide



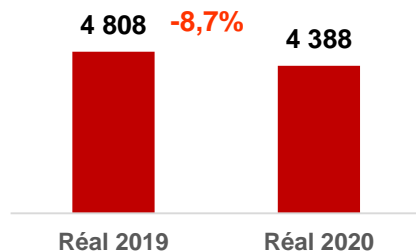
- Céréales et aliments de bétail : + 897 KT et + 261 KT justifiés par une mauvaise campagne agricole;
- Sucre brut +94 KT suite à l'extension des installations de la COSUMAR;
- Sel -336 KT;
- Barytine -290 KT (chute des cours du pétrole);
- Coke de pétrole -164 KT suite à la baisse d'activité du secteur des BTP;
- Charbon -127 KT suite à la mise en service du nouveau port de Safi.

Divers



- Produits sidérurgiques (-61KT) / Bois (-66 KT) suite à la baisse d'activité du secteur de BTP et du secteur automobile causée par l'impact économique du Covid19

Vrac liquide



- Gasoil -348 KT;
- Essence & Kérosène -86 KT.

Chute de la consommation en raison des mesures de confinement édictées par l'état d'urgence sanitaire.

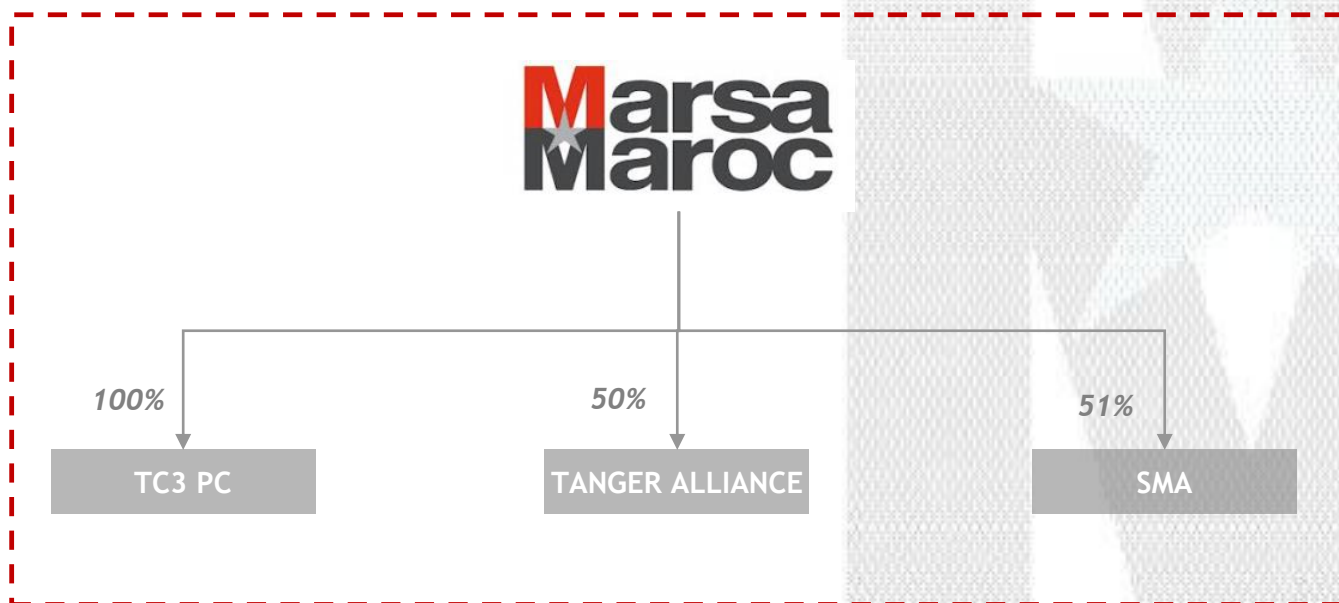


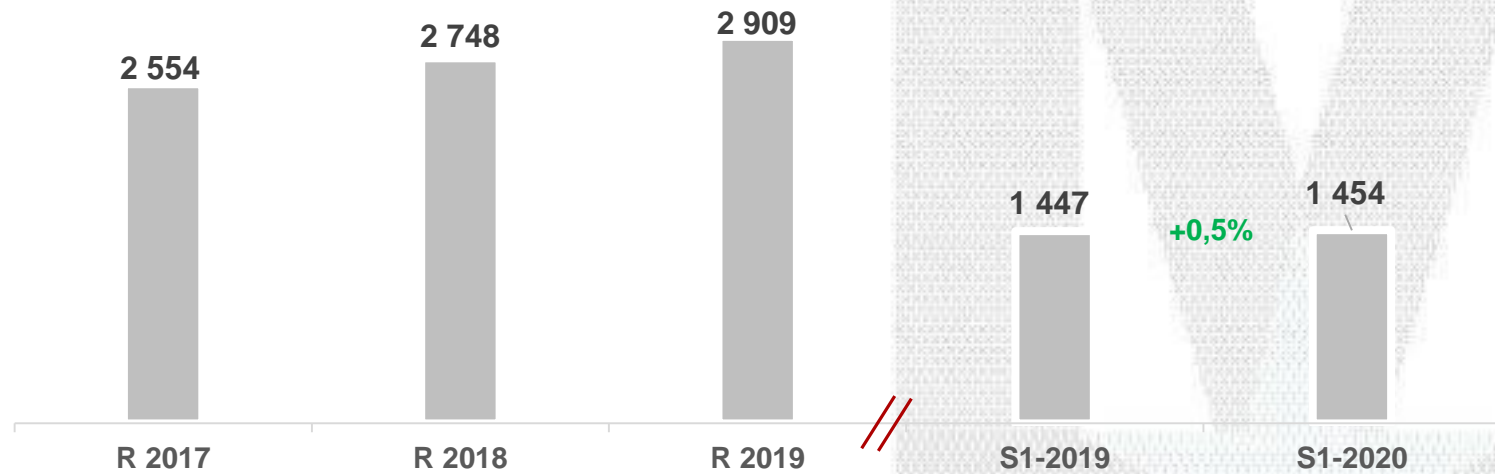
REALISATIONS FINANCIERES



Filiales	Juin 2020			Décembre 2019		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
TANGER ALLIANCE	50%(1)	50%(1)	Globale	50%(1)	50%(1)	Globale
TC3PC	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
SMA	51%	51%	Globale	51%	51%	Globale

(1) : 50% plus une action

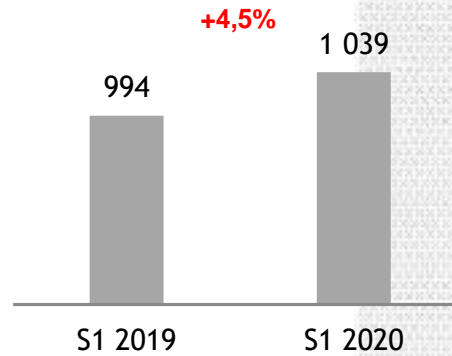




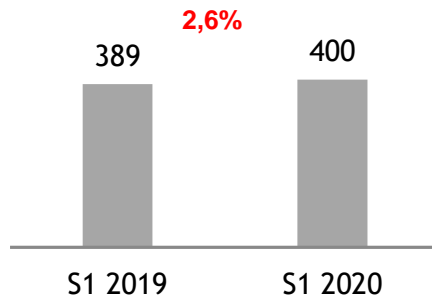
- Marsa Maroc a réalisé un chiffre d'affaires de 1 454 MDH au 30 juin 2020, en légère hausse de 0,5 % par rapport à la même période en 2019, et ce malgré la baisse du trafic global de 1,9 % à 18,8 MT.
- Ce niveau d'activité est expliqué principalement par la progression du trafic des vracs solides de 6 % tirée par l'augmentation des trafics de céréales et aliments de bétail.
- Cette progression a permis d'atténuer la baisse du chiffre d'affaires enregistrée dans les autres segments de trafic opérés par le groupe.



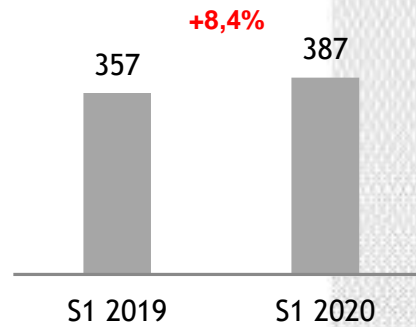
Charges d'exploitation



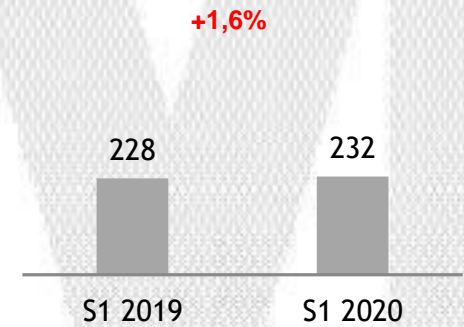
Achats et autres charges externes



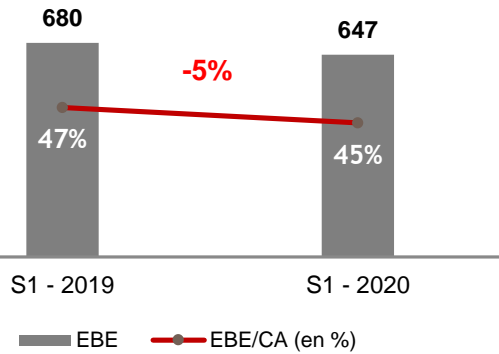
Charges salariales



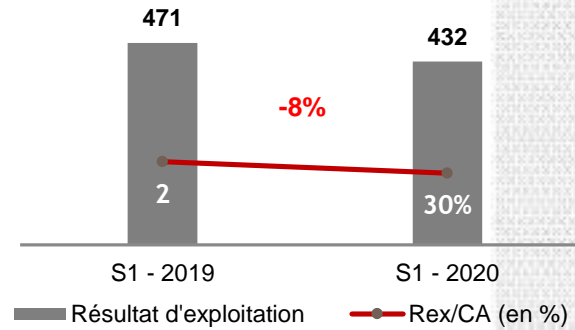
Dotations d'exploitation



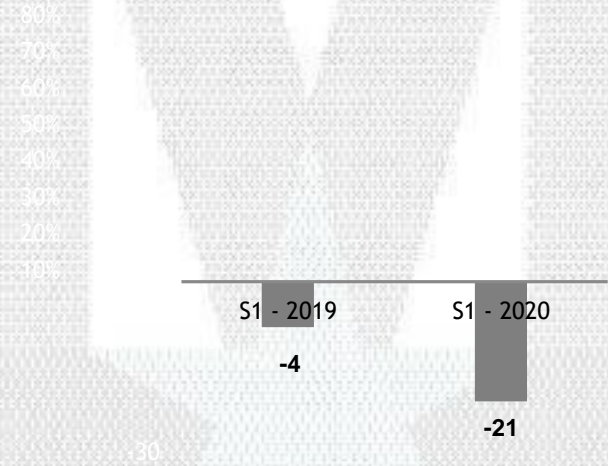
Excédent brut d'exploitation



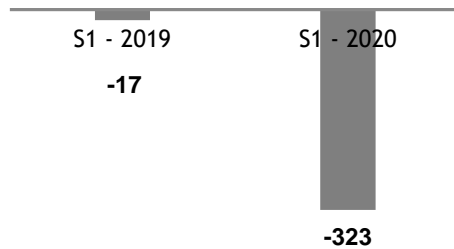
Résultat d'exploitation



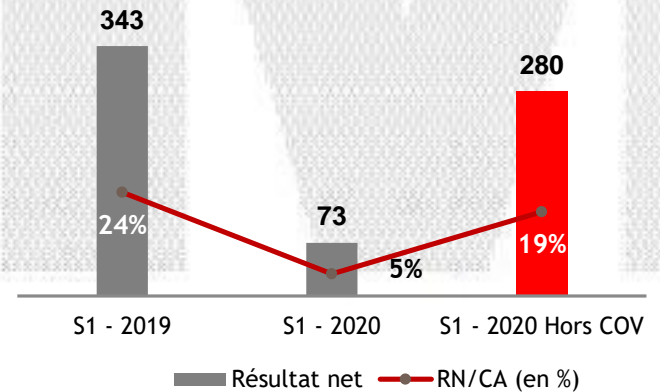
Résultat financier



Résultat non courant

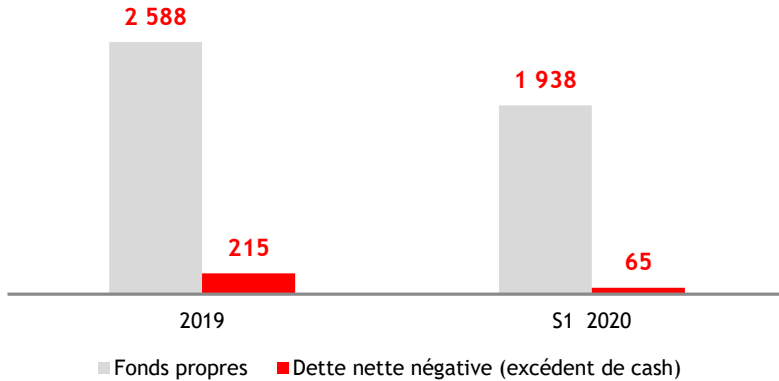


Résultat net part du groupe



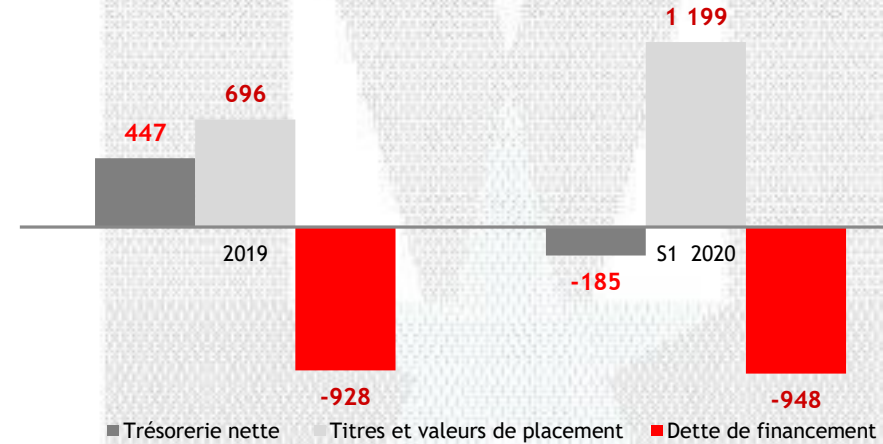


Structure financière



Evolution de la dette nette

En MDH



- L'endettement net du groupe à fin juin 2020 : - 65 MDH, soit -150 MDH par rapport à fin 2019 :
 - 948 MDH de dettes de financement (703 MDH Project Finance TC3PC, 202 MDH Project Finance SMA et 43 MDH prêt NATIXIS porté par Marsa Maroc)
 - 1 014 MDH de disponibilités.

EXECUTION DU PROGRAMME D'INVESTISSEMENT





En MDH

Présentation des investissements engagés par nature

En million de MAD

Investissements	S1 2020
Equipements	119
Infrastructures	10
Etudes	7
Participations financières et autres	4
Total	141

ANNEXE 1 :

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE MARSA MAROC



Actif	30/06/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1 185 529	1 204 770
Immobilisations corporelles	2 642 349	2 320 648
Immobilisations financières	63 712	54 819
Impôt différé actif	572 678	472 347
Actif immobilisé	4 464 269	4 052 584
Stocks	110 228	103 581
Clients et comptes rattachés	458 445	434 585
Autres créances et comptes de régularisation	560 018	485 021
Titres et valeurs de placement	1 199 058	695 874
Actif circulant	2 327 749	1 719 061
Disponibilités	137 552	446 554
Total actif	6 929 570	6 218 199



Passif	30/06/2020	31/12/2019
Capital	733 956	733 956
Réserves consolidées	854 685	895 065
Résultat net de l'exercice part du Groupe	73 287	671 557
Intérêts minoritaires	276 279	287 763
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 938 207	2 588 341
Provisions durables pour risques et charges	1 683 916	1 645 189
Dettes de financement	948 482	927 798
Impôt différé passif		
Passif à long terme	2 632 399	2 572 987
Fournisseurs et comptes rattachés	253 514	353 214
Autres dettes et comptes de régularisation	1 782 494	703 658
Passif circulant	2 036 008	1 056 871
Trésorerie-passif	322 956	0
Total Passif	6 929 570	6 218 199

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Produits d'exploitation	1 470 948	2 961 988	1 465 382
Chiffre d'affaires	1 453 644	2 909 381	1 446 665
Reprises d'exploitation	17 304	52 606	18 717
Charges d'exploitation	1 038 556	2 024 855	994 192
Achats et autres charges externes	399 678	824 062	389 379
Impôts et taxes	19 705	20 373	19 726
Charges de personnel	387 133	703 951	357 146
Dotations d'exploitation	232 040	476 468	227 942
Résultat d'exploitation	432 392	937 133	471 190
Résultat financier	-20 933	-13 054	-3 667
Résultat non courant	-323 560	-6 099	-16 832
Résultat avant impôt	87 899	917 980	450 692
Impôts sur les sociétés	126 427	308 540	156 546
Impôts différés	-100 331	-41 839	-46 473
Résultat net des entreprises intégrées	61 803	651 279	340 619
Résultat consolidé	61 803	651 279	340 619
Part des minoritaires	-11 483	-20 278	-2 585
Résultat net part du groupe	73 287	671 557	343 204

(En milliers de dirhams)	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net des sociétés intégrées	61 803	340 619
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	222 276	215 893
- Variation des impôts différés	- 100 331	- 46 473
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	- 848	- 903
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	-	12
- Dividendes	-	-
- Variation du BFR lié à l'activité	161 695	34 821
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	344 596	543 969
Acquisition d'immobilisations	- 486 009	- 180 929
Cessions d'immobilisations	848	904
Variation des prêts et avances consentis	- 8 894	2 273
Effet de variation de périmètre	-	28 720
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 494 055	- 149 032
Augmentation de capital	-	-
Augmentation dettes de financement	40 000	-
Remboursements d'emprunts	- 19 316	- 19 112
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	20 684	- 19 112
Variation de trésorerie nette	- 128 775	375 825
Trésorerie nette ouverture (y compris placements)	1 142 429	1 160 963
Trésorerie nette clôture (y compris placements)	1 013 654	1 536 787

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sociaux arrêtés au **30 juin 2020** des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés du groupe Marsa Maroc. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes retenues par le Groupe sont les suivantes :

2. Méthodes de consolidation

2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe Marsa Maroc sont conformes par rapport à

la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité pour l'établissement des comptes consolidés dans son avis n°5.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

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	Juin 2020			Décembre 2019		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
TANGER ALLIANCE	50(*)	50(*)	Globale	50(*)	50(*)	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

(*) 50% plus une action



Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

2.2. Dates de clôture

La date de clôture des exercices sociaux des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est le 31 décembre.

2.3. Auto contrôle

La société Marsa Maroc ne détient pas d'actions propres au **30 juin 2020**.

2.4 Conversion des filiales en monnaies étrangères

La comptabilité de toutes les filiales est tenue en MAD.

3. Règles et méthodes d'évaluation

3.1 Immobilisations corporelles

Celles-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, diminué des amortissements, calculés selon la méthode linéaire et les taux fiscaux en vigueur, en fonction de la durée de vie estimée des actifs concernés

3.2 Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP).

3.3 Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une dépréciation en fonction du risque de non recouvrement. Les créances litigieuses font l'objet d'une provision pour dépréciation.

3.4 Impôts différés

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales, des reports déficitaires et des retraitements de consolidation sont calculés et constatés au taux en vigueur à la date de clôture.

3.5 Ecart de conversion

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.



47, rue Alal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

GROUPE SODEP

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE DU GROUPE SODEP AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du groupe SODEP comprenant le bilan consolidé et le compte des produits et charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 938 207 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 61 803. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 15 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous informons que dans le cadre de la convention de concession, les biens du domaine public mis dans la concession par le concédant ne sont pas inclus dans les comptes de la société SODEP S.A. clos au 30 juin 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 du Groupe SODEP à cette date.

Casablanca, le 24 Septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Alal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 0532 54 06 00 - Fax : 0532 29 66 70
FAÏCAL MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Abdou DICA
Associé
101, Boulevard Abdelmoumen - Casablanca
Tél. : 05 32 44 23 (L.G)
Fax : 05 32 42 34 00



BILAN (ACTIF)				
ACTIF	BRUT	SEMESTRE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020	
			NET 30/06/2020	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2019
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	420 817 334,57	97 690 291,14	323 127 043,43	50 913 556,40
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	129 856 151,79	117 262 766,42	12 593 385,37	17 352 280,10
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	129 856 151,79	117 262 766,42	12 593 385,37	17 352 280,10
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	3 982 045 905,11	2 921 169 799,96	1 060 876 105,15	1 064 752 974,87
* Terrains	95 369 376,92	16 917 256,81	78 452 120,11	78 452 120,11
* Constructions	839 037 031,29	531 231 825,77	307 805 205,52	319 698 137,27
* Installations techniques, matériel et outillage	2 825 669 447,78	2 228 190 360,11	597 479 087,67	548 131 879,60
* Matériel de transport	18 909 249,63	18 575 595,50	333 654,13	759 814,54
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	149 457 271,38	123 226 020,06	26 231 251,32	30 291 924,08
* Autres immobilisations corporelles	4 412 127,83	3 028 741,71	1 383 386,12	1 480 637,67
* Immobilisations corporelles en cours	49 191 400,28	-	49 191 400,28	85 938 461,60
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 257 840 719,49	9 755 441,57	2 248 085 277,92	2 310 249 914,58
* Prêts immobilisés	63 809 289,39	2 640 541,57	61 168 747,82	53 379 384,48
* Autres créances financières	919 414 130,10	1 000 000,00	918 414 130,10	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)	6 790 560 110,96	3 145 878 299,09	3 644 681 811,87	3 443 268 725,95
STOCKS (F)	155 221 260,79	49 163 044,56	106 058 216,23	100 433 794,09
* Matières et fournit consommables	135 417 000,29	49 163 044,56	86 253 955,73	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)	1 057 425 391,72	131 053 723,59	926 371 668,13	515 210 130,12
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	22 304,50	-	22 304,50	62 676,50
* Clients et comptes rattachés	481 792 265,81	100 501 509,59	381 290 756,22	375 133 955,07
* Personnel	905 779,65	-	905 779,65	946 413,78
* Etat	177 247 453,47	-	177 247 453,47	76 202 064,67
* Comptes d'associés	322 956 312,19	-	322 956 312,19	-
* Autres débiteurs	48 727 605,57	30 552 214,00	18 175 391,57	29 188 479,50
* Comptes de régularis actif	25 773 670,53	-	25 773 670,53	33 676 540,60
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	598 737 434,82	-	598 737 434,82	601 623 475,63
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	-	-	-	225 127,56
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	1 811 384 087,33	180 216 768,15	1 631 167 319,18	1 217 492 527,40
TRESORERIE - ACTIF	57 412 581,12	111 934,37	57 300 646,75	94 820 641,12
* Chèques et valeurs à encaisser	295 349,41	111 934,37	183 415,04	1 349 919,53
* Banques, TG et CP	56 860 666,04	-	56 860 666,04	93 221 541,38
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	256 565,67	-	256 565,67	249 180,21
TOTAL III	57 412 581,12	111 934,37	57 300 646,75	94 820 641,12
TOTAL GENERAL I + II + III	8 659 356 779,41	3 326 207 001,61	5 333 149 777,80	4 755 581 894,47

PASSIF	SEMESTRE au 30/06/2020	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2019
CAPITAUX PROPRES	1 699 346 294,15	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)	232 904 684,42	597 389 279,85
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 699 346 294,15	2 178 378 929,73
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	180 718 321,31	186 024 968,56
* Subvention d'investissement	7 512 000,00	8 138 000,00
* Provisions réglementées	173 206 321,31	177 886 968,56
DETTES DE FINANCEMENT (C)	43 530 943,59	43 005 427,64
* Emprunts obligatoires		
* Autres dettes de financement	43 530 943,59	43 005 427,64
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 640 785 502,75	1 608 109 982,94
* Provisions pour risques	287 286 826,72	296 529 733,22
* Provisions pour charges	1 353 498 676,03	1 311 580 249,72
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	1 213 702,97	1 739 218,92
* Diminution des dettes de financement	1 213 702,97	1 739 218,92
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 565 594 764,77	4 017 258 527,79
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 444 598 700,84	738 323 366,68
* Fournisseurs et comptes rattachés	213 531 320,51	280 309 293,52
* Clients créditeurs, avances et acomptes	21 046 224,01	24 271 533,57
* Personnel	91 674 445,90	54 929 986,29
* Organismes sociaux	31 287 498,60	47 256 151,62
* Etat	254 354 729,45	183 099 412,78
* Comptes d'associés	711 939 376,62	2 056,62
* Autres créanciers	116 843 045,10	145 962 522,17
* Comptes de régularisation passif	3 922 060,65	2 492 410,11
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
Ecart de conversion Passif (H)	-	-
TOTAL II (F + G + H)	1 444 598 700,84	738 323 366,68
TRESORERIE - PASSIF	322 956 312,19	-
* Banques (soldes créditeurs)	322 956 312,19	-
TOTAL III	322 956 312,19	-
TOTAL GENERAL I + II + III	5 333 149 777,80	4 755 581 894,47

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	TOTAUX DU SEMESTRE	TOTAUX DU SEMESTRE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	2020	PRECEDENT	PRECEDENT
	30/06/2020 C = A + B	30/06/2019 D	2019 31/12/2019 C = A + B
I PRODUITS D'EXPLOITATION	1 183 379 670,19	1 179 844 081,31	2 413 959 539,23
* Chiffres d'affaires	1 167 470 736,13	1 161 541 256,01	2 361 902 220,87
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	15 908 934,06	18 302 825,30	52 057 318,36
TOTAL I	1 183 379 670,19	1 179 844 081,31	2 413 959 539,23
II CHARGES D'EXPLOITATION	793 489 074,44	773 941 649,53	1 560 702 237,20
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	94 510 279,19	98 674 283,73	210 705 698,55
* Autres charges externes	160 425 317,52	167 099 759,48	340 382 075,11
* Impôts et taxes	19 544 005,34	19 374 428,16	20 016 673,24
* Charges de personnel	351 995 097,89	327 805 813,15	644 435 049,98
* Dotations aux Amortissements	119 274 598,38	106 387 006,03	
* Dotations aux Provisions	47 739 776,12	54 600 358,98	345 162 740,32
TOTAL II	793 489 074,44	773 941 649,53	1 560 702 237,20
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	389 890 595,75	405 902 431,78	853 257 302,03
IV PRODUITS FINANCIERS	24 090 700,14	30 674 157,05	59 003 226,31
* Produits des titres de participation	-	-	-
* Gains de change	626 213,35	195 486,40	615 519,49
* Intérêts et autres produits financiers	23 464 486,79	30 478 670,65	58 263 863,54
* Reprises financières : transferts de charges	-	-	123 843,28
TOTAL IV	24 090 700,14	30 674 157,05	59 003 226,31
V CHARGES FINANCIERES	1 803 644,32	1 912 211,22	5 445 366,99
* Charges d'intérêts	1 638 430,98	1 583 645,75	3 122 873,84
* Pertes de change	57 231,18	278 680,25	1 914 790,54
* Autres charges financières	22 813,50	49 885,22	59 369,15
* Dotations financières	85 168,66	-	348 333,46
TOTAL V	1 803 644,32	1 912 211,22	5 445 366,99
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	22 287 055,82	28 761 945,83	53 557 859,32
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	412 177 651,57	434 664 377,61	906 815 161,35
VIII PRODUITS NON COURANTS	332 032 930,14	36 591 260,36	85 530 801,27
* Produits des cessions d'immobilisations	847 606,84	903 545,84	1 509 014,72
* Reprises sur subvention d'investissement	626 000,00	626 000,00	1 252 000,00
* Autres produits non courants	4 936 148,04	5 595 698,79	28 424 331,09
* Reprises non courantes : transferts de charges	325 623 175,26	29 466 015,73	54 345 455,46
TOTAL VIII	332 032 930,14	36 591 260,36	85 530 801,27
IX CHARGES NON COURANTES	386 638 372,29	45 167 654,90	89 931 706,77
* Valeurs nettes d'amortissements des immob cédées	-	109,80	109,80
* Autres charges non courantes	335 695 844,28	33 759 671,04	56 803 355,05
* Dotations non courantes aux amortet aux provisions	50 942 528,01	11 407 874,06	33 128 241,92
TOTAL IX	386 638 372,29	45 167 654,90	89 931 706,77
X RESULTAT NON COURANT (VIII-X)	-54 605 442,15	-8 576 394,54	-4 400 905,50
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	357 572 209,42	426 087 983,07	902 414 255,85
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	124 667 525,00	153 879 975,00	305 024 976,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	232 904 684,42	272 208 008,07	597 389 279,85
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 539 503 300,47	1 247 109 498,72	2 558 493 566,81
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 306 598 616,05	974 901 490,65	1 961 104 286,96
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	232 904 684,42	272 208 008,07	597 389 279,85

			TOTAUX DU SEMESTRE 2020	TOTAUX DU SEMESTRE 2019
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)				
I	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)	1 167 470 736,13	1 161 541 256,01
	1	Ventes de biens et services produits	1 167 470 736,13	1 161 541 256,01
	2	Variation stocks de produits		
	3	Immob produits par l'entreprise pour elle-même		
II	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (4+5)	254 935 596,71	265 774 043,21
	4	Achats consommés de matières et fournitures	94 510 279,19	98 674 283,73
	5	Autres charges externes	160 425 317,52	167 099 759,48
III	=	VALEUR AJOUTEE (I - II)	912 535 139,42	895 767 212,80
	6	+ Subventions d'exploitation		
	7	- Impôts & taxes	19 544 005,34	19 374 428,16
	8	- Charges de personnel	351 995 097,89	327 805 813,15
IV	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	540 996 036,19	548 586 971,49
	9	+ Autres produits d'exploitation		
	10	- Autres charges d'exploitation		
	11	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	15 908 934,06	18 302 825,30
	12	- Dotations d'exploitation	167 014 374,50	160 987 365,01
V	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	389 890 595,75	405 902 431,78
VI	+	- RESULTAT FINANCIER	22 287 055,82	28 761 945,83
VII	=	RESULTAT COURANT (+ OU -)	412 177 651,57	434 664 377,61
VIII	+	- RESULTAT NON COURANT	-54 605 442,15	-8 576 394,54
	13	- Impôts sur les résultats	124 667 525,00	153 879 975,00
IX	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	232 904 684,42	272 208 008,07

II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	1	Résultat net de l'exercice	232 904 684,42	272 208 008,07
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	164 250 888,19	156 279 689,75
	3	+ Dotations financières (1)	85 168,66	-
	4	+ Dotations non courantes (1)	50 942 528,01	11 407 874,06
	5	- Reprises d'exploitation (2)	12 300 770,00	3 604 227,05
	6	- Reprises financières (2)	0,00	0,00
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	26 249 175,26	27 160 086,98
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	847 606,84	903 545,84
	9	+ Valeurs nettes d'amortis des immobilisations cédées	0,00	109,80
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	408 785 717,18	408 227 821,81
	10	Distribution de bénéfices	711 937 320,00	682 579 080,00
II		AUTOFINANCEMENT	-303 151 602,82	-274 351 258,19

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

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

Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020

M A S S E S	SEMESTRE	EXERCICE	VARIATIONS (a - b)	
	30/06/2020 (a)	31/12/2019 (b)	EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
Financement Permanent	3 565 594 764,77	4 017 258 527,79	451 663 763,02	
Moins actif immobilisé	3 644 681 811,87	3 443 268 725,95	201 413 085,92	
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	-79 087 047,10	573 989 801,84	653 076 848,94	
Actif Circulant	1 631 167 319,18	1 217 492 527,40	413 674 791,78	
Moins passif circulant	1 444 598 700,84	738 323 366,68		706 275 334,16
= BESOIN DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	186 568 618,34	479 169 160,72		292 600 542,38
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-265 655 665,44	94 820 641,12		360 476 306,56
M A S S E S	SEMESTRE - 01/06/20 AU 30/06/20	EXERCICE PRECEDENT - 2019	EMPLOIS	RESSOURCES
	(a)	(b)	(a)	(b)
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		-219 274 527,98		242 878 615,50
* AUTOFINANCEMENT (A)		-303 151 602,82		208 984 504,94
- Capacité d'autofinancement		408 785 717,18		891 563 584,94
- Distribution de bénéfices		711 937 320,00		682 579 080,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		83 877 074,84		33 894 110,56
- Cessions d'immobilisation incorporelles				
- Cessions d'immobilisation corporelles		847 606,84		1 509 014,72
- Réduction capital MINTT		-		-
- Récupérations sur créances immobilisées		83 014 468,00		27 903 550,89
- Retrait d'Immobilisations corporelles		15 000,00		4 481 544,95
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
* AUTRES RESSOURCES				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL 1 : RESSOURCES STABLES		-219 274 527,98		242 878 615,50
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	433 802 320,96		709 670 141,23	
* ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	126 607 387,87		685 160 036,97	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 084 500,00		8 149 824,81	
* Acquisition d'immobilisations corporelles	104 587 887,87		270 106 757,49	
* Acquisitions d'immobilisations financières	0,00		281 542 200,00	
* Augmentation des créances immobilisées	20 935 000,00		125 361 254,67	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	0,00		6 185 416,53	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	307 194 933,09		18 324 687,73	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	433 802 320,96		709 670 141,23	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		292 600 542,38		425 835 007,41
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		360 476 306,56		40 956 518,32
TOTAL GENERAL	433 802 320,96	433 802 320,96	709 670 141,23	709 670 141,23

Tableau des immobilisations- Marsa Maroc Comptes sociaux

Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	ACQUISITION	VIREMENT	TRANFERT	CESSION	DIMINUTION	VIREMENT	TRANSFERT	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	107 991 214,88	307 194 933,09	5 631 186,60	-	-	-	-	-	420 817 334,57
- Frais préliminaires									
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	107 991 214,88	307 194 933,09	5 631 186,60	-	-	-	-	-	420 817 334,57
- Primes de remboursement obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	130 483 938,39	1 084 500,00	1 698 394,22	-	-	-	3 410 680,82	-	129 856 151,79
- Immobilisation en recherche et développement									
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
- Fonds commercial									
- Autres immobilisations incorporelles	130 483 938,39	1 084 500,00	1 698 394,22	-	-	-	3 410 680,82	-	129 856 151,79
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 890 307 490,72	104 587 887,87	114 571 502,93	-	8 915 573,48	15 000,00	118 490 402,93	-	3 982 045 905,11
- Terrains	95 369 376,92	-	-	-	-	-	-	-	95 369 376,92
- Constructions	830 072 614,76	2 620 888,15	6 343 528,38	-	-	-	-	-	839 037 031,29
- Installations techniques, matériel et outillage	2 706 182 025,55	19 061 271,36	108 227 974,55	-	7 801 823,68	-	-	-	2 825 669 447,78
- Matériel de transport	19 814 386,55	0,00	-	-	905 136,92	-	-	-	18 909 249,63
- Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements	148 554 812,59	1 111 071,67	-	-	208 612,88	-	-	-	149 457 271,38
- Autres immobilisations corporelles	4 375 812,75	36 315,08	-	-	-	-	-	-	4 412 127,83
- Immobilisations corporelles en cours	85 938 461,60	81 758 341,61	-	-	-	15 000,00	118 490 402,93	-	49 191 400,28
TOTAL GENERAL	4 128 782 643,99	412 867 320,96	121 901 083,75	0,00	8 915 573,48	15 000,00	121 901 083,75	0,00	4 532 719 391,47

Tableau des Amortissements- Marsa Maroc Comptes sociaux



NATURE	Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020					
	CUMUL DEBUT EXERCICE 1	DOTATION DE L'EXERCICE 2	VIREMENT 3	AMORTISSEMENT SUR		CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE 6 = 1+2+3-4-5
				IMMOBILISATIONS SORTIES		
				RETRAIT 4	CESSION 5	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	57 077 658,48	40 612 632,66				97 690 291
- Frais préliminaires						
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	57 077 658,48	40 612 632,66				97 690 291,14
- Primes de remboursement obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	113 131 658,29	4 131 108,13		-	-	117 262 766
- Immobilisation en recherche et développement						
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires						
- Fonds commercial						
- Autres immobilisations incorporelles	113 131 658,29	4 131 108,13				117 262 766,42
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 809 161 564,40	104 530 857,59	0,00	-	8 915 573	2 904 776 849
- Terrains	524 305,36	-				524 305,36
- Constructions	510 374 477,49	20 857 348,28				531 231 825,77
- Installations techniques, matériel et outillage	2 158 050 145,95	77 942 037,84			7 801 823,68	2 228 190 360,11
- Matériel de transport	19 054 572,01	426 160,41			905 136,92	18 575 595,50
- Mobilier, matériel de bureau & aménagement	118 262 888,51	5 171 744,43			208 612,88	123 226 020,06
- Autres immobilisations corporelles	2 895 175,08	133 566,63				3 028 741,71
TOTAL GENERAL	2 979 370 881,17	149 274 598,38	0,00	0,00	8 915 573,48	3 119 729 906,07

TABLEAU DES PROVISIONS

Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLOIT	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOIT	FINANCIERES	NON COURANTES	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	26 063 224,36		85 168,66				-	26 148 393,02
2 Provisions réglementées	177 886 968,56			20 942 528,01				173 206 321,31
3 Provisions durables pour risques et charges	1 608 109 982,94	44 976 289,81		0,00	12 300 770,00			1 640 785 502,75
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	180 123 093,84	2 763 486,31			2 669 812,00			180 216 768,15
5 Autres provisions pour risques et charges								
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	111 934,37							111 934,37
SOUS TOTAL (B)	180 235 028,21	2 763 486,31	-	-	2 669 812,00	-	0,00	180 328 702,52
TOTAL (A + B)	1 992 295 204,07	47 739 776,12	85 168,66	20 942 528,01	14 970 582,00	-	25 623 175,26	2 020 468 919,60

Tableau des titres de participation- Marsa Maroc Comptes sociaux

Exercice du 01/01/2020 au 30/06/2020

RAISON SOCIALE DE EMETTRICE LA SOCIETE	SECTEUR D'ACTIVIE 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL % 3	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4	VALEUR COMPTABLE NETTE 5	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE		RESULTAT NET 8
						DATE DE CLÔTURE 6	SITUATION NETTE 7	
MANUJORF	MANUTENTION	1 200 000,00	25,00%	300 000,00	-	31/12/2018	376 448,64	-34 739,00
NIHAM	IMMOBILIER	100 000,00	25,00%	5 814 900,00	-	-	-	-
Tanger Alliance	EXPLOITATION PORTUAIRE	620 524 000,00	50,00%	310 262 300,00	310 262 300,00	31/12/2019	28 697 807,32	-22 246,98
PORTNET	GESTION DES DONNEES INFORMATISEES	6 000 000,00	10,00%	600 000,00	600 000,00	31/12/2017	68 036 894,82	21 275 857,87
TC 3 PC	EXPLOITATION PORTUAIRE	940 300 000,00	100,00%	940 300 000,00	940 300 000,00	31/12/2019	526 706 083,37	61 244 546,52
S.M.A	EXPLOITATION PORTUAIRE	34 000 000,00	51,00%	17 340 100,00	17 340 100,00	31/12/2019	-8 180 106,19	-19 416 175,28
TOTAL		1 602 124 000,00		1 274 617 300,00	1 268 502 400,00		615 637 127,96	63 047 243,13



ETAT DES DEROGATIONS		
		Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I-DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	
II-DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	
III-DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESSES	NEANT	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		
		Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES METHODES D'EVALUATION:		
	NEANT	NEANT
II-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT



SODEP S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SODEP S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 880 064 615,46 dont un bénéfice net de MAD 232 904 684,42 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SODEP S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 15 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous informons que dans le cadre de la convention de concession, les biens du domaine public mis dans la concession par le concédant ne sont pas inclus dans les comptes de la société SODEP S.A clos au 30 juin 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.

Casablanca, le 24 Septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
International
47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 0522 54 52 00 - Fax : 0522 29 66 79

FATCAL MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

ABDOU DIOP
Associé
20560 - Casablanca
Rue Calavon
Tél. : 05 22 42 84 95 (L.G)
Fax : 05 22 42 14 00