



Communication financière

Résultats annuels 2016

Conférence du 6 avril 2017

Evolution de l'activité portuaire nationale

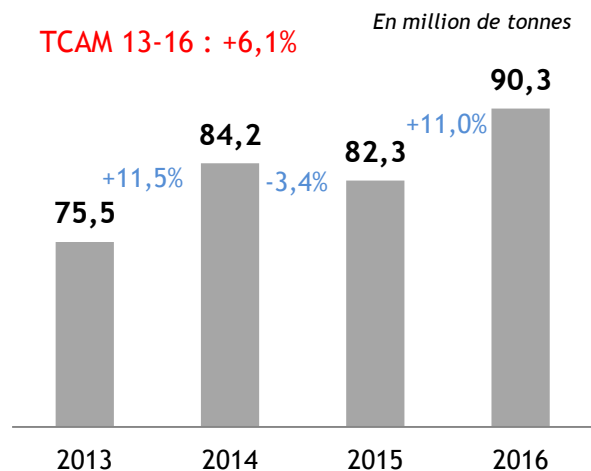
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Evolution de l'activité portuaire nationale

Evolution du trafic national (*)

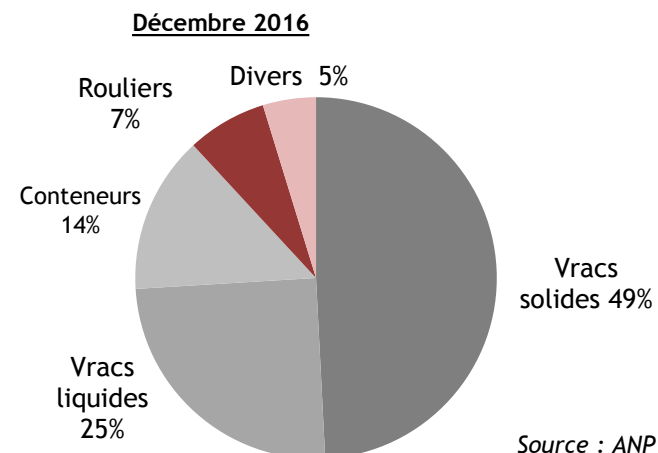
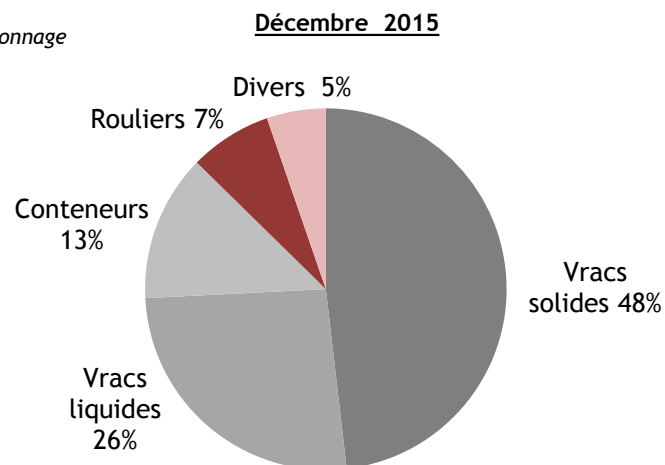


Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution 15/16
Vracs solides (tonnage)	+13,4%
Vracs liquides (tonnage)	+3,8%
Conteneurs (EVP)	+11,8%
Roulier (Unités)	+11,1%
Divers (tonnage)	+0,1%

Evolution du trafic par type de conditionnement

En % du tonnage



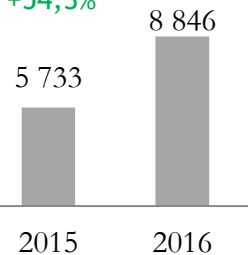
* Y compris le trafic national à Tanger Med et hors T/S

Evolution des principales composantes des trafics

Céréales

+ 3 114 kT

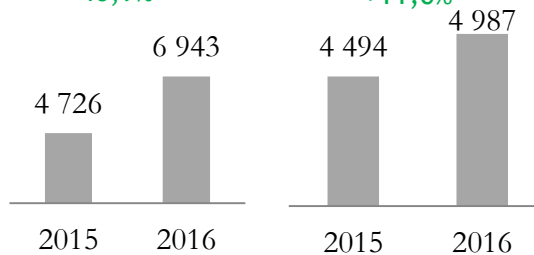
+54,3%



Engrais

+2 217 kT

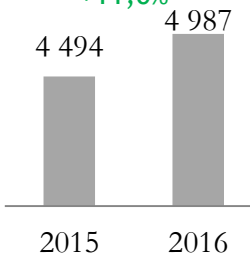
+46,9%



Souffre

+493 kT

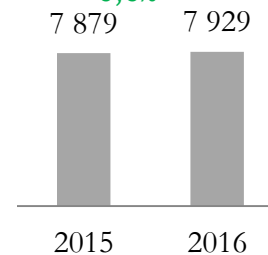
+11,0%



Charbon et coke

+50 kT

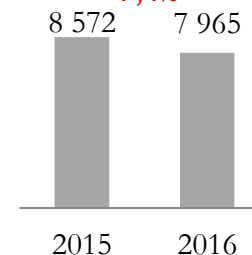
+0,6%



Phosphates

-607 kT

-7,1%



Vracs solides

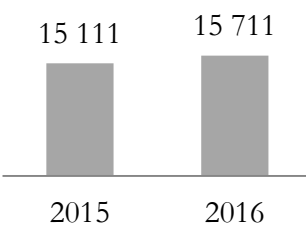
+ 5 246 kT

+13,4%

Hydrocarbures

+600 kT

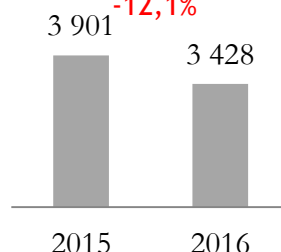
+4,0%



Acide phosphorique

-472 kT

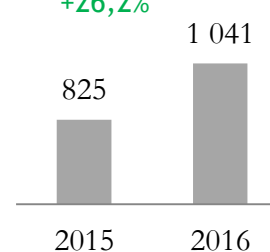
-12,1%



Ammoniac

+216 kT

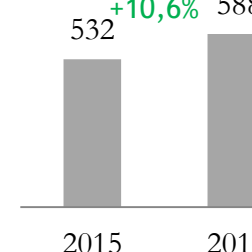
+26,2%



Huiles végétales

+56 kT

+10,6%



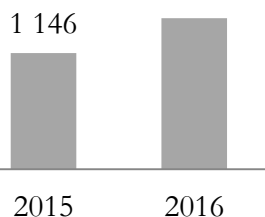
Vracs liquides

+ 816 kT

+3,8%

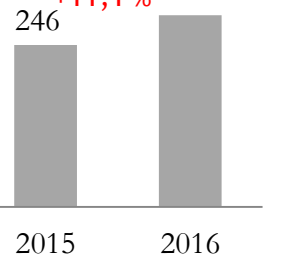
Conteneurs*

+11,8%



TIR*

+11,1%



Trafics unitarisés

Source : ANP

* Y compris le trafic national à Tanger Med

Contribution au trafic national par port

(en % du tonnage)	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	31%	31%	→
Jorf Lasfar	28%	29%	↗
Tanger Med	13%	14%	↗
Safi	7%	7%	→
Mohammedia	10%	6%	↘
Agadir	5%	5%	→
Nador	4%	4%	→
Laayoune	3%	3%	→
Dakhla	1%	1%	→
	100% *	100% *	

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux faits marquants en 2016

Triple certification <i>janvier 2016</i>	Obtention de la triple certification de la totalité des terminaux portuaire opérés par Maroc Maroc (Qualité ISO 9001, Environnement ISO 14001 et Santé & Sécurité OHSAS 18001)
Levée de dette projet <i>mars 2016</i>	Signature par TC3PC d'un contrat relatif à un emprunt long terme d'un montant de 770 millions de Dirhams avec un consortium bancaire marocain pour le financement du nouveau terminal TC3.
Introduction en bourse <i>juillet 2016</i>	Cotation en bourse du titre Marsa Maroc à partir du 19 juillet 2016 au 1 ^{er} compartiment de la Bourse de Casablanca
Mise en service de nouveaux terminaux <i>Sept. et octobre</i>	<ul style="list-style-type: none">• Mise en service à partir du 1^{er} septembre du nouveau Terminal Nord au port d'Agadir par une filiale, SMA, dont Marsa Maroc est actionnaire à hauteur de 51% ;• Mise en service du terminal à conteneurs TC3 au port de Casablanca à partir du 24 octobre 2016.
Gouvernance <i>Octobre</i>	Tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur la nomination de trois représentants des Investisseurs Institutionnels ainsi qu'un nouveau membre du Ministère de l'Economie et des Finances.

Evolution de l'activité portuaire nationale

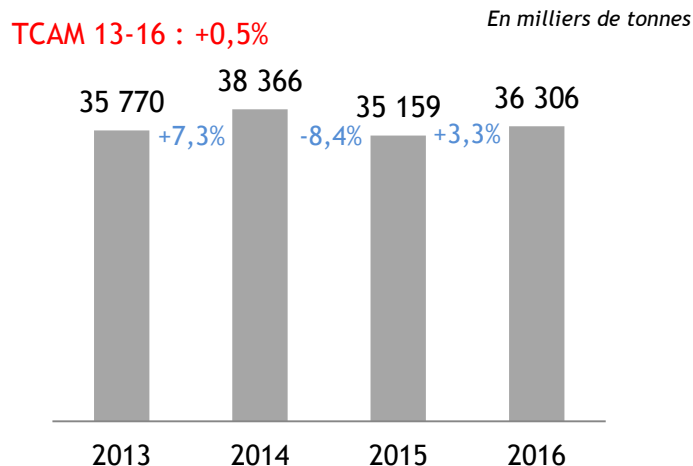
Principaux faits marquants

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

	2015	2016	Variation
Vracs solides & divers	37%	40%	↗
Vracs liquides	33%	28%	↘
Conteneurs	19%	21%	↗
Roulier	1%	1%	→

- Progression du trafic global traité par Marsa Maroc au niveau national de 3,3% ;
- Cette progression masque en réalité deux évolutions :
 - la baisse du trafic de vrac liquide au port de Mohammedia suite à l'arrêt de la raffinerie SAMIR de 13% ;
 - La hausse de l'ensemble des autres trafics (conteneurs, vracs solides, conventionnels, TIR et véhicules).

Des évolutions supérieures au marché sur le conteneurs et le divers

		Marché portuaire national	Performance
Type de trafic	Evolution 15/16	Evolution 15/16	
Conteneurs (EVP)	+15,8%	+11,8%	
Vracs liquides (tonnage)	-12,8%	+3,8%	
Vracs solides (tonnage)	+11,0%	+13,4%	
Divers	+1,9%	+0,1%	

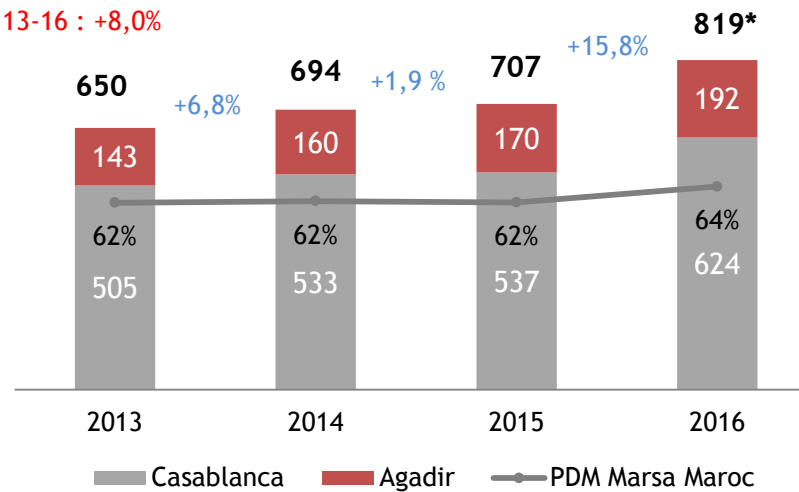
Focus sur le trafic conteneurs

Évolution du trafic conteneurs

TCAM 13-15 : +4,3%

TCAM 13-16 : +8,0%

En milliers d'EVP

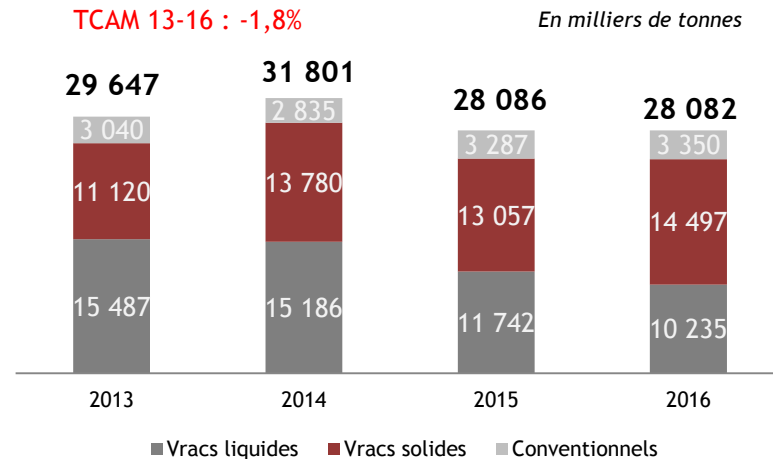


- Amélioration de la PDM de Marsa Maroc à 64% à fin 2016.
- Hausse du trafic des agrumes et primeurs conteneurisés au port d'Agadir suite à la reprise de la demande sur le marché international et le renforcement de quelques lignes maritimes.

* Y compris un trafic de 2 941 EVP réalisé dans d'autres ports

Focus sur le trafic des vracs

Évolution du trafic des vracs



Vracs liquides

- Baisse du volume de vrac liquide de 13% à 10,2 MT s'expliquant par l'arrêt de l'importation du pétrole brut suite à la fermeture de la raffinerie de Mohammedia ;
- Répartition des importations de produits raffinés sur d'autres ports du Maroc autres que Mohammedia.

Vracs solides










- Forte progression du trafic de céréales (+1,4 MT) et aliments de bétail (+0,6 MT) traités par Marsa Maroc suite à la faible production céréalière au Maroc.

Conventionnels

- Hausse de 1,9% du trafic due essentiellement à la hausse des produits sidérurgiques suite à la baisse des cours mondiaux

Répartition du trafic de Marsa Maroc par port

Contribution au trafic par port (en % du tonnage)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	32%	38%	
Mohammedia	23%	16%	
Jorf Lasfar	15%	14%	
Agadir	10%	11%	
Nador	8%	8%	
Safi	7%	6%	
Laayoune	3%	3%	
Dakhla	1%	2%	
Tanger	1%	1%	
	100%	100%	

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Périmètre de consolidation du groupe au 31 12 2016

	2016			2015		
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	-	-	-



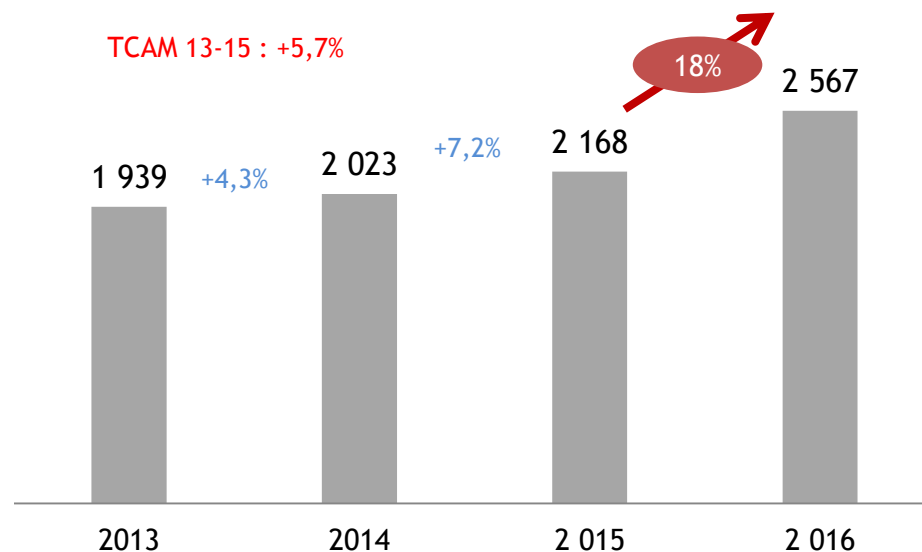
* Début d'exploitation en octobre 2016

** Début d'exploitation en septembre 2016

Un chiffre d'affaires en augmentation de 18%

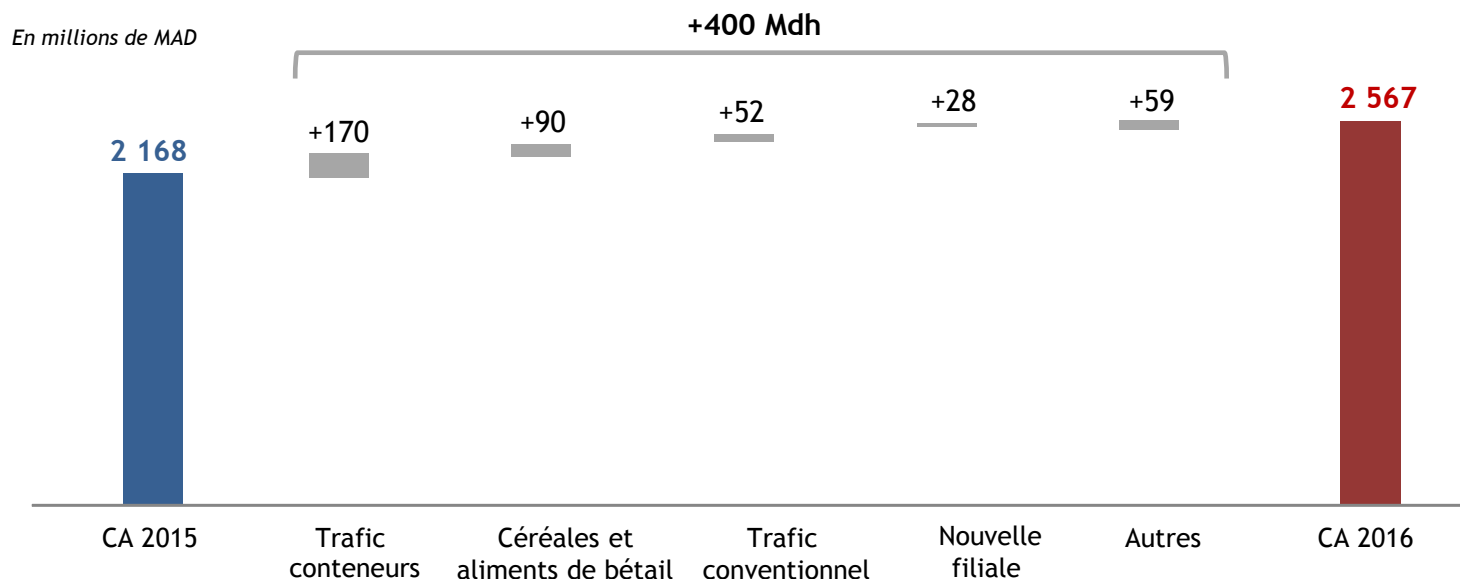
Évolution du chiffre d'affaires

En million de MAD



- Réalisation d'un chiffre d'affaires additionnel de 400 Mdh soit une augmentation de 18% par rapport à l'année 2015 s'expliquant surtout la performance du segment conteneurs (+16% en volume) ainsi que les vracs solides (notamment les céréales et les aliments de bétail).

Principales variations par rapport au CA 2015



Le groupe Marsa Maroc a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires additionnel de 400 Mdh par rapport à l'année précédente s'expliquant par :

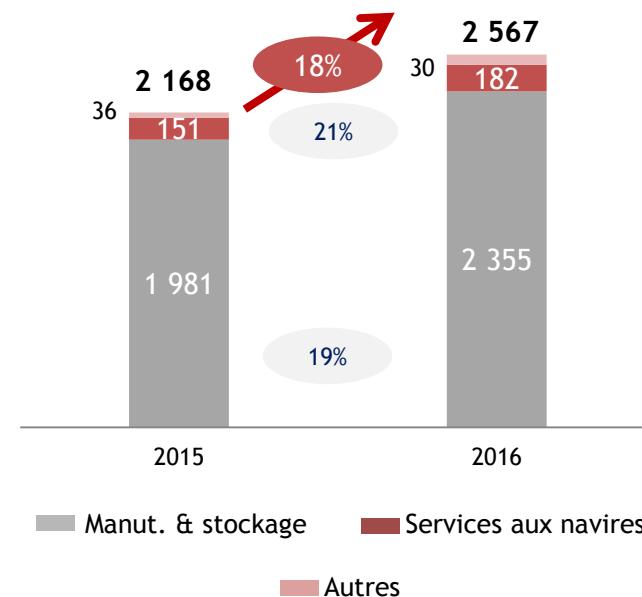
- la constatation d'un chiffre d'affaires conteneurs additionnel de +170 MDH notamment grâce à la croissance de 16% de ce trafic en 2016 (vs un taux de croissance annuel moyen de 3,0% sur la période 2012-2015) ;
- le traitement par Marsa Maroc d'un chiffre d'affaires supplémentaire de +90 MDH sur le segment des céréales et des aliments de bétail du fait de la mauvaise année agricole ;
- la réalisation d'un chiffre d'affaires supplémentaire de +52 MDH sur le segment des produits conventionnels lié à la hausse du trafic ainsi que le traitement de produits plus rémunérateurs tels que les colis lourds ;
- l'intégration du chiffre d'affaires de +28 Mdh d'une nouvelle filiale, SMA (détenue à 51% de Marsa Maroc) en charge de l'exploitation d'un nouveau terminal à Agadir et mise en service en septembre 2016.

Répartition du CA par port et par prestation

Contribution par port (en fonction du CA)*

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	54%	56%	➔
Agadir	11%	13%	➔
Jorf Lasfar	10%	8%	➔
Mohammedia	8%	7%	➔
Nador	6%	6%	➔
Safi	5%	5%	➔
Tanger	3%	2%	➔
Laayoune	3%	3%	➔
Dakhla	1%	1%	➔

Chiffre d'affaires consolidé par activité

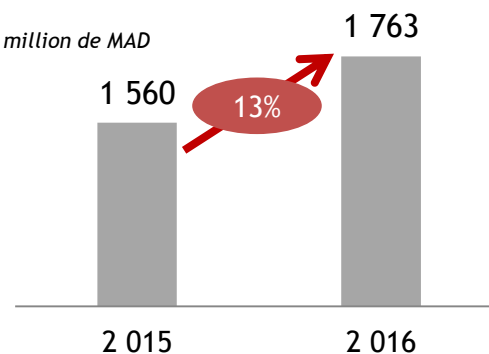


* Y compris filiales

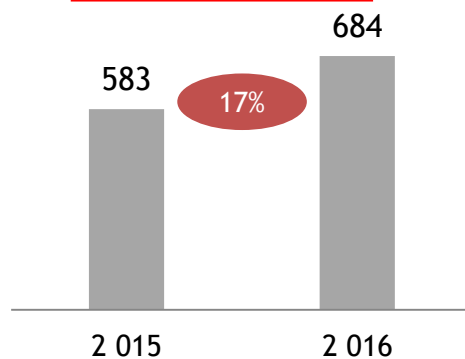
Evolution des charges

Charges d'exploitation

En million de MAD

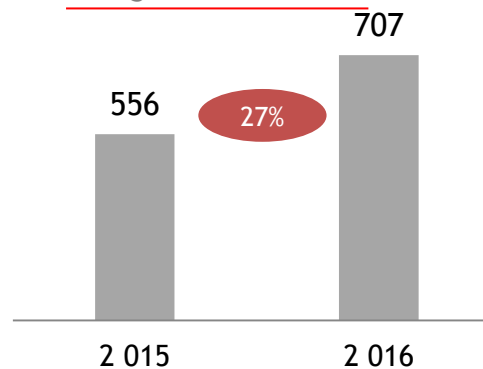


Achats et charges externes



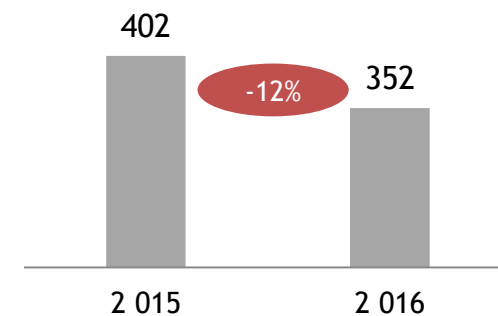
- Hausse des charges suite à la mise en service de nouvelles concessions ;
- Hausse des redevances, notamment la redevance variable corrélée au trafic.

Charges salariales



- Hausse de la masse salariale notamment sous l'impulsion de la distribution d'une prime à l'occasion de l'IPO (+90 Mdh).

Dotations d'exploitation

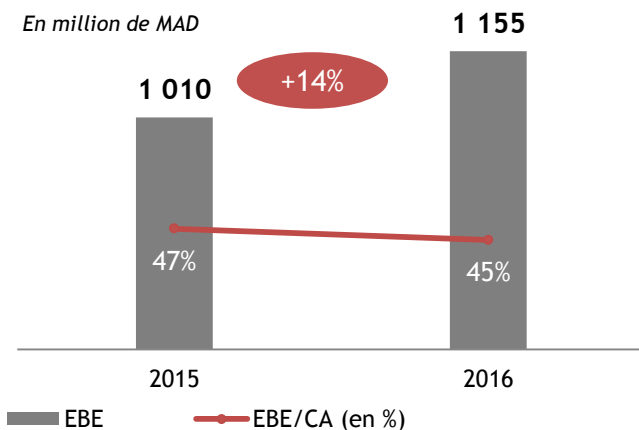


- Hausse des dotations d'amortissements suite à la mise en service de nouveaux équipements ;
- Baisse des dotations aux provisions (-63 Mdh) suite à la non reconduction de certaines provisions (SAMIR et dépréciation du stock de PdR).

Présentation des agrégats financiers consolidés

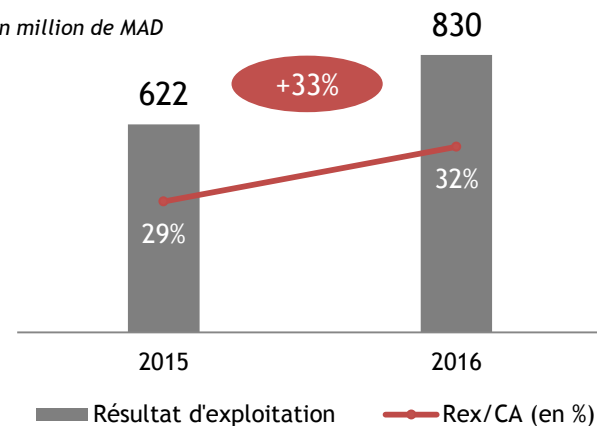
Excédent brut d'exploitation

En million de MAD



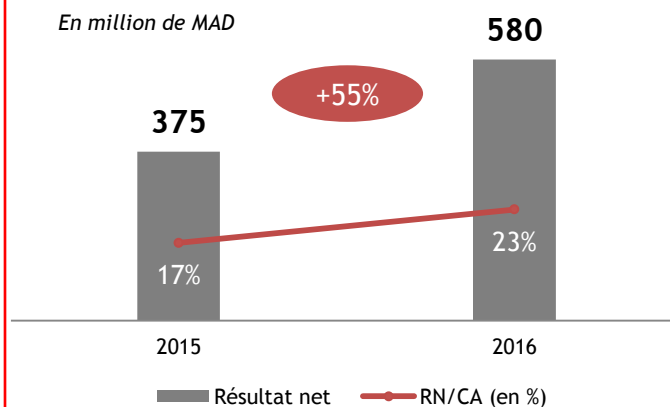
Résultat d'exploitation

En million de MAD



Résultat net

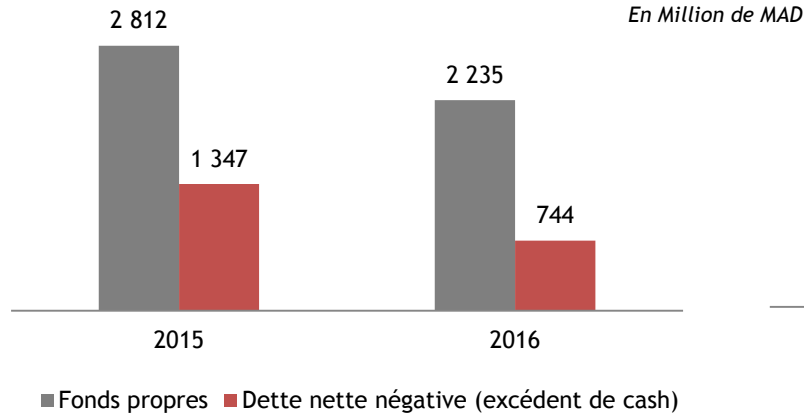
En million de MAD



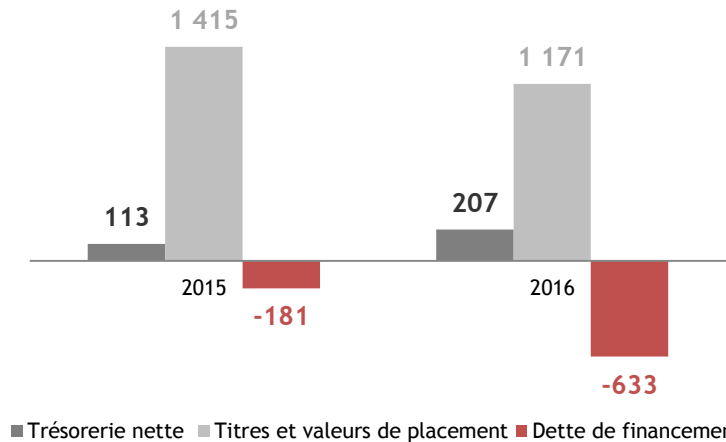
- Une légère dégradation de la marge brute d'exploitation (45%) liée à la hausse exceptionnelle des charges du personnel en 2016 (prime IPO) ;
- Amélioration de la marge d'exploitation (+ 3 pts à 32%) ;
- Hausse de la marge nette suite à l'amélioration de la marge d'exploitation (+ 3 pts à 32%) et du résultat non courant.

Présentation de la structure financière

Structure financière

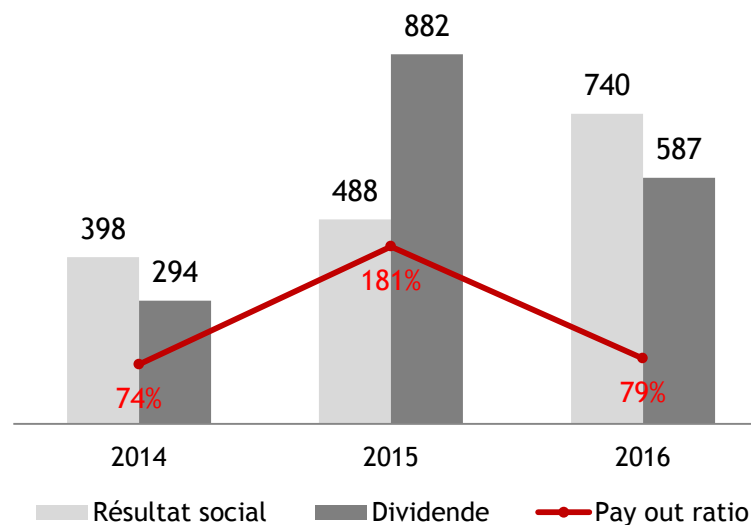


Evolution de la dette nette



- Les fonds propres sont en baisse de 577 Mdh suite à la distribution d'un dividende exceptionnel au titre de l'exercice 2015 de 882 Mdh ;
- Le groupe Marsa Maroc bénéficie d'une trésorerie positive avec un excédent de cash de 744 Mdh en baisse de 603 Mdh suite à la hausse des dettes de financement (+452 Mdh) et la baisse des TVP (-244 Mdh) pour le paiement des dividendes.
- Le groupe totalise des dettes de financement de 633 Mdh se composant de la manière suivante :
 - tirage partiel d'un montant de 573 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 porté par la SODEP d'un montant de 60 Mdh dont le terme est 2027.

Distribution de dividendes



- Compte tenu du niveau des résultats réalisés en 2016, le Directoire propose de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 8 dirhams par action correspondant à un montant total de 587 Mdh, soit un pay out de près de 80% ;
- Le dividend yield de l'action est de 6,3% (cours de l'action la veille de l'annonce des résultats)

An aerial, high-angle photograph of a port terminal. On the left, there are long, neat stacks of shipping containers. In the center, a large gantry crane is in the process of lifting a dark-colored shipping container. The crane's cables and structure are visible. To the right, there are more industrial structures, including what appears to be a loading dock or a bridge over a waterway. The overall scene is industrial and busy.

Merci de votre attention