

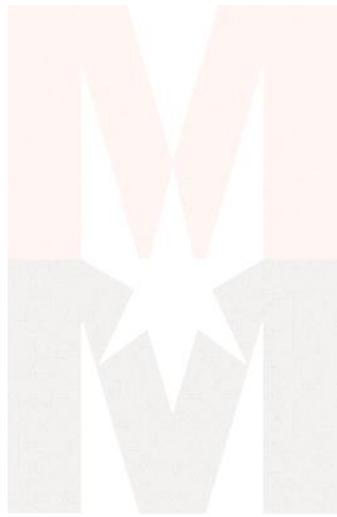
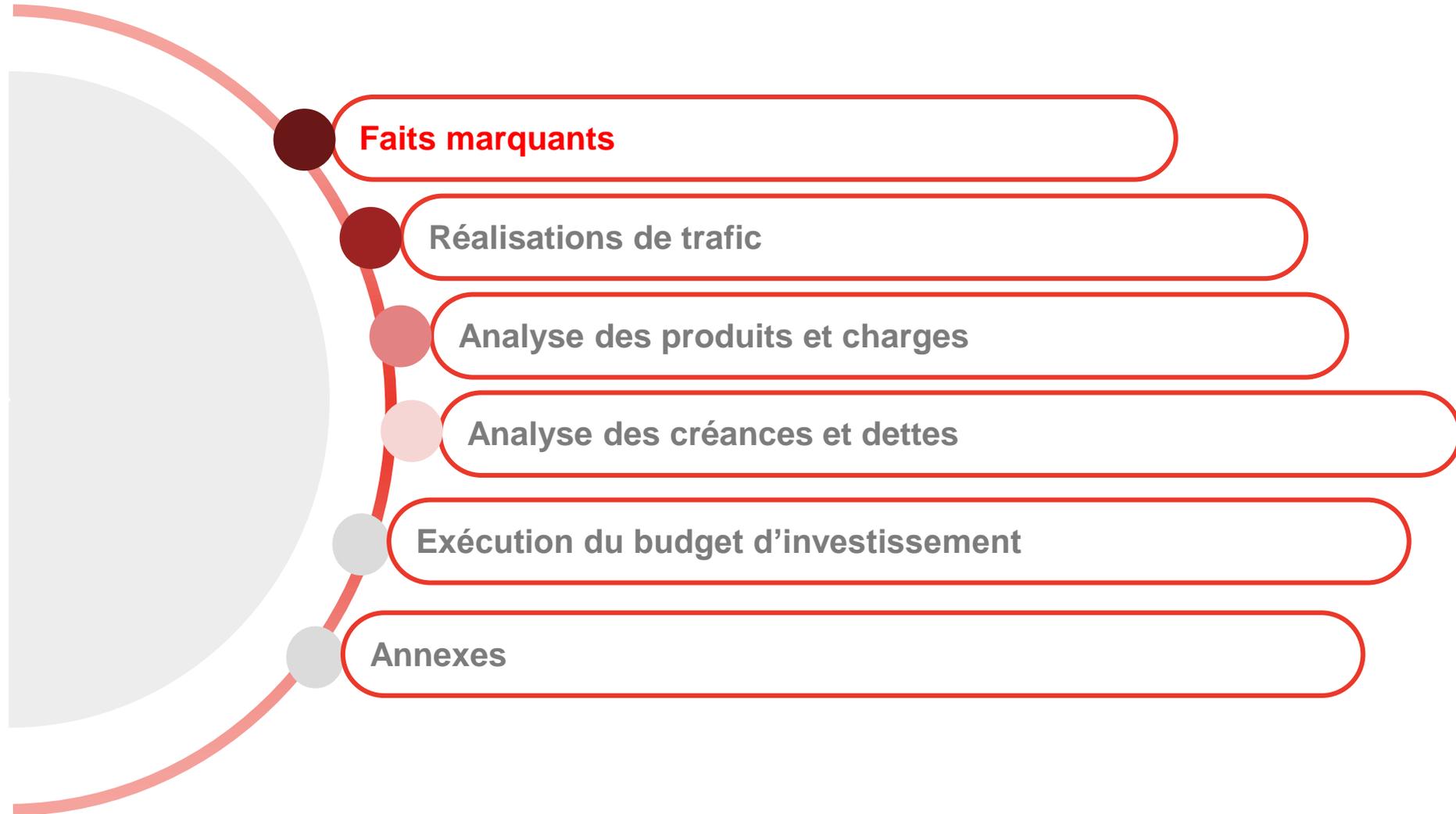


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2021

MARSA MAROC



PLAN DE LA PRESENTATION



Tanger Alliance

Démarrage...



- Mise en service commerciale le 1^{er} janvier 2021
- Signature des documents de financement en janvier 2021 (133,6 MEUR d'une maturité de 16 ans) et tirage d'un montant de 115,8 MEUR en mars 2021
- Recrutement de 56 collaborateurs

TC3PC

Portique...



- Mise en service en février 2021 du 4^{ème} portique de quai
- Renforcement des équipements par l'acquisition de 3 portiques de parc (RTG). La mise en service est prévue en septembre 2021.

SMA

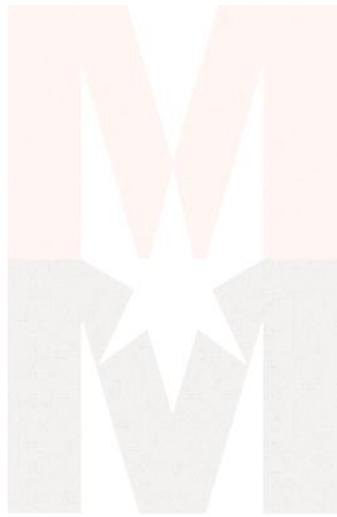
Progression...



- Renforcement des équipements par 3 chariots cavaliers : Mise en service prévue en octobre 2021



PLAN DE LA PRESENTATION

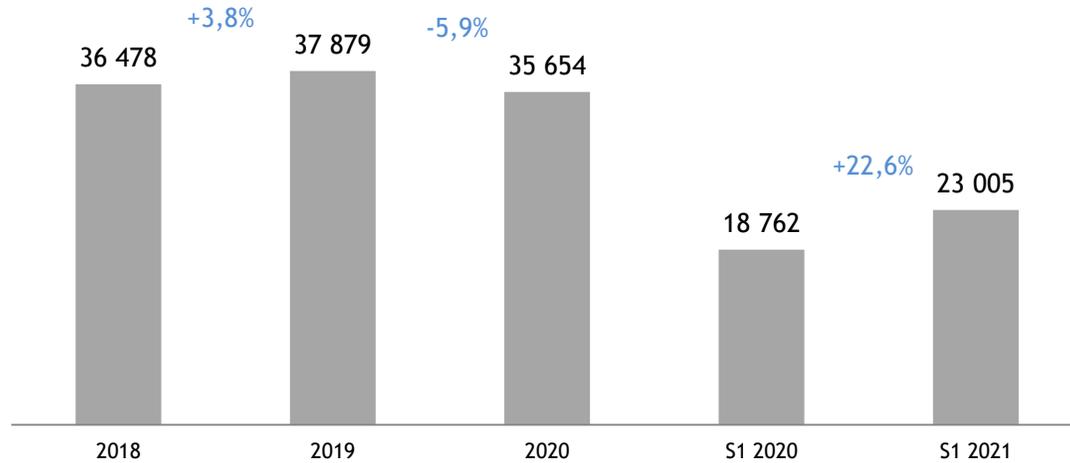




TRAFIC GLOBAL

Évolution du trafic global traité

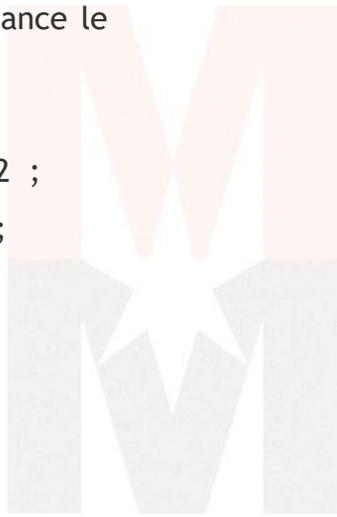
En milliers de tonnes



Répartition du trafic par mode de conditionnement

	S1 2020	S1 2021	Var
Vracs solides et divers	51%	39%	↓
Conteneurs	24%	39%	↑
Vracs liquides	23%	19%	↓
Roulier	1%	2%	↑

- Hausse du trafic traité par Marsa Maroc de 22,6% au cours du 1^{er} semestre 2021 du fait du démarrage de l'activité de Tanger Alliance le 01 janvier 2021. Hors trafic Tanger Alliance, le trafic est resté au même niveau qu'au terme du S1 2020.
- Cette évolution résulte des évolutions suivantes :
 - Hausse du trafic de conteneurs de 94% par rapport à la même période suite à la mise en service du TC3 au port de Tanger Med 2 ;
 - Légère progression du trafic liquide, et plus particulièrement du gasoil grâce à l'allègement des restrictions de déplacements ;
 - Baisse du trafic de vracs solides de près de 6% expliquée principalement par le recul du trafic des céréales et du charbon ;
 - Diminution du trafic conventionnel (produits sidérurgiques et produits de pêche).

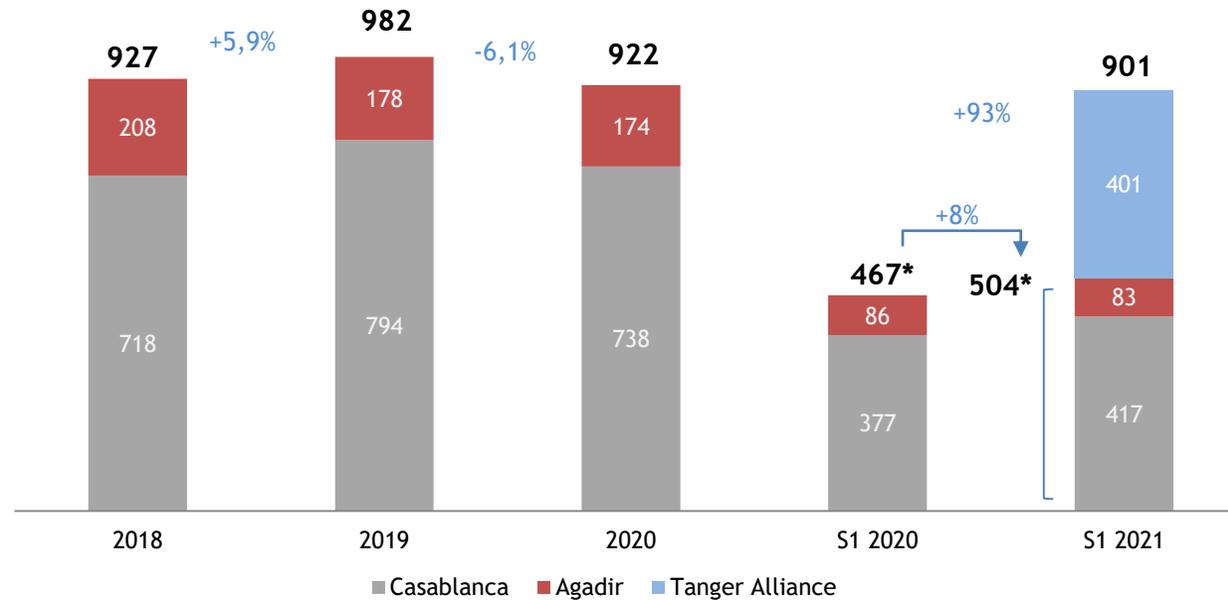




EVOLUTION TRAFIC GROUPE

TRAFIC CONTENEURS

En milliers d'EVP



Le trafic hors Tanger Alliance atteint 504 KEVP, soit +8% /2020 et le même niveau de trafic réalisé au S1 2019.

- **Casablanca :**

- hausse du trafic Marsa Maroc au port de Casablanca de 11% grâce à la reprise de l'activité conteneurs.

- **Agadir :**

- Baisse du trafic conteneurs au port d'Agadir de 3% suite au recul enregistré au niveau de l'export des agrumes.

- **Tanger Alliance :**

- Réalisation d'un trafic de 401 KEVP au terme du premier semestre d'activité de la filiale Tanger Alliance dont 38 KEVP en trafic domestique et 363 KEVP en trafic transbordement.

* Intègre également le trafic réalisé à Nador.



EVOLUTION TRAFIC GROUPE

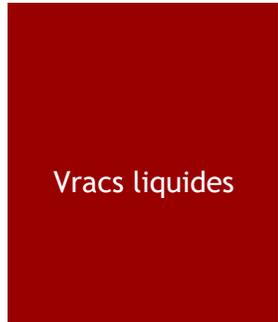
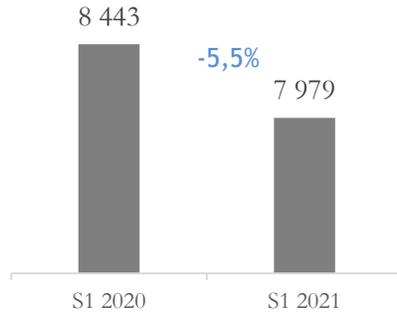
TRAFIC DES VRACS ET CONVENTIONNELS

Evolution du trafic

Principaux drivers



En milliers de tonnes



- Baisse du trafic céréales et aliments de bétails (-491 KT) du fait de la bonne saison agricole nationale ;
 - Chute du trafic de charbon (-347 KT) suite principalement à la mise en service du quai de Safi Atlantique au S1 2020 ;
 - Recul du trafic de soufre (-250 KT) ;
 - Progression du trafic de barytine (+239 KT) et de gypse (+176 KT).
-
- Recul des produits sidérurgiques (-42 KT) suite à la mise en place de mesures de sauvegarde sur les importations et le recours à la ferraille ;
 - Baisse du trafic de produits de la pêche (-52 KT) principalement poissons congelés au port d'Agadir.
-
- Légère hausse du trafic de vracs liquides suite à l'allègement des restrictions de déplacement



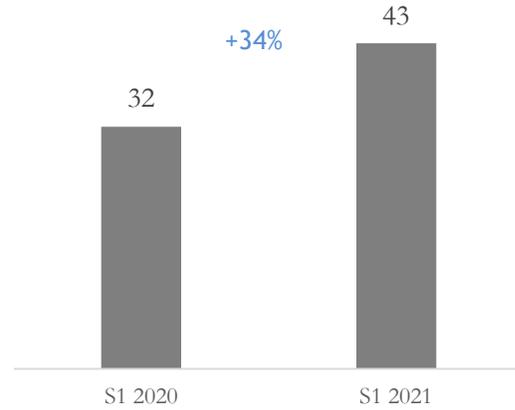
EVOLUTION TRAFIC GROUPE

TRAFIC ROULIER

VOITURES CASABLANCA

Evolution du trafic

En milliers d'unités

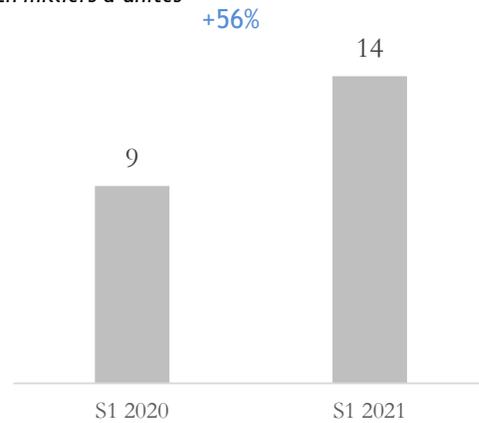


Principaux drivers

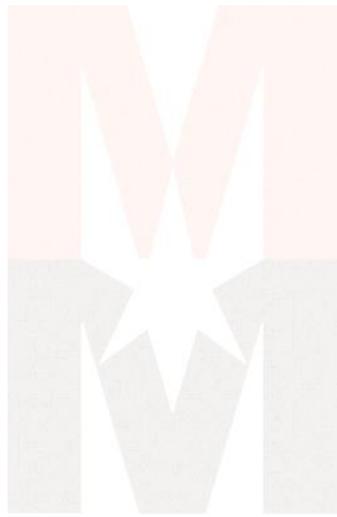
- Trafic en hausse au port de Casablanca suite la reprise des ventes des véhicules neufs par les concessionnaires.

TRAFIC TIR NADOR

En milliers d'unités

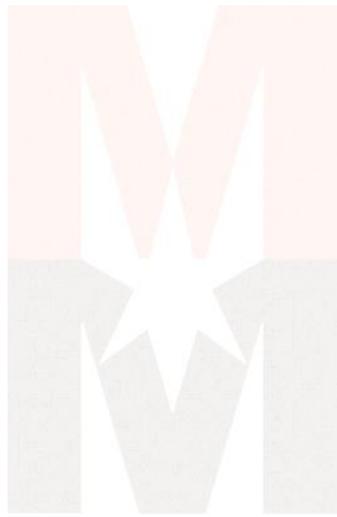
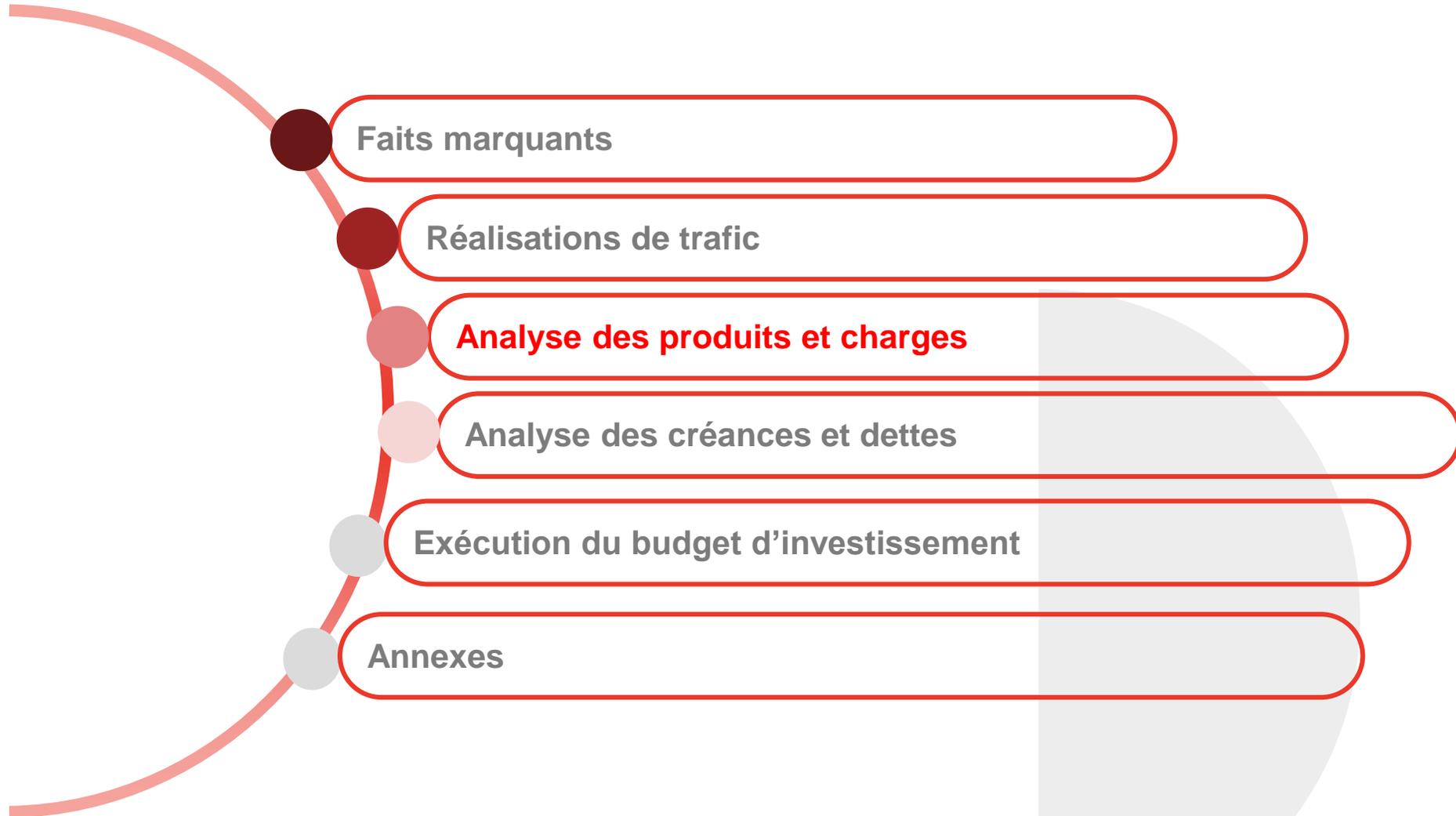


- Hausse du trafic TIR au port de Nador





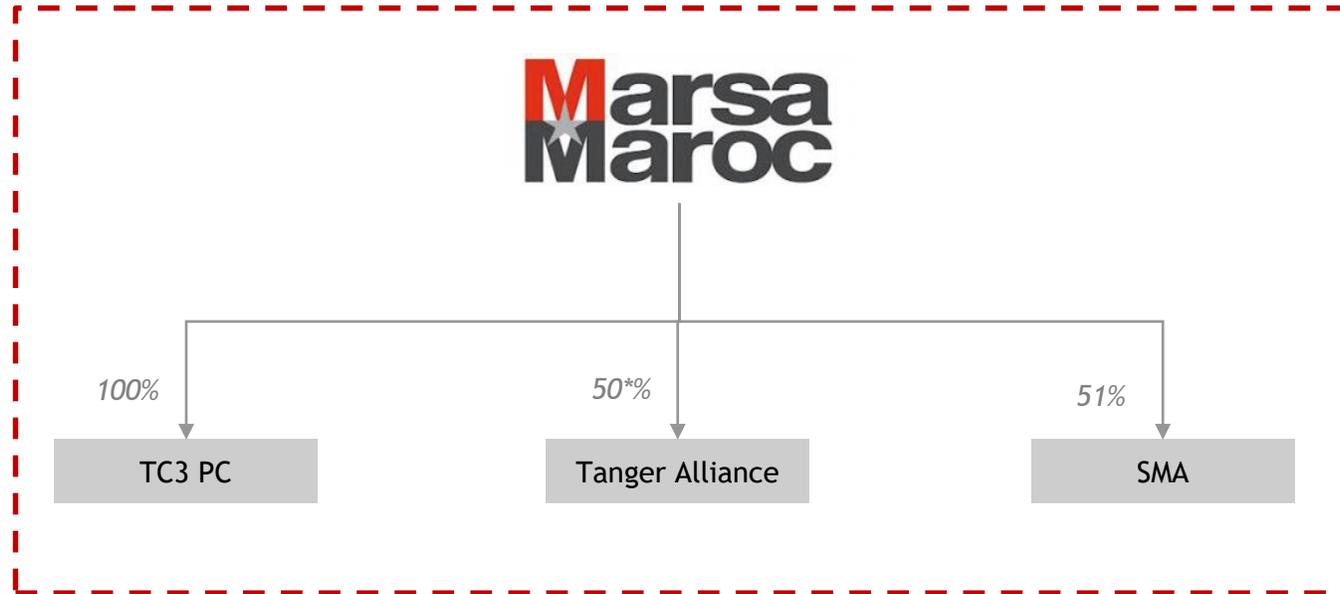
PLAN DE LA PRESENTATION



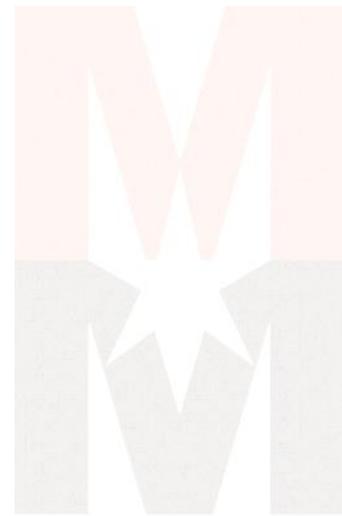


PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2021

Filiales	Décembre 2020			Juin 2021		
	% 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% + une action





ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

CPC CONSOLIDE

En million de MAD

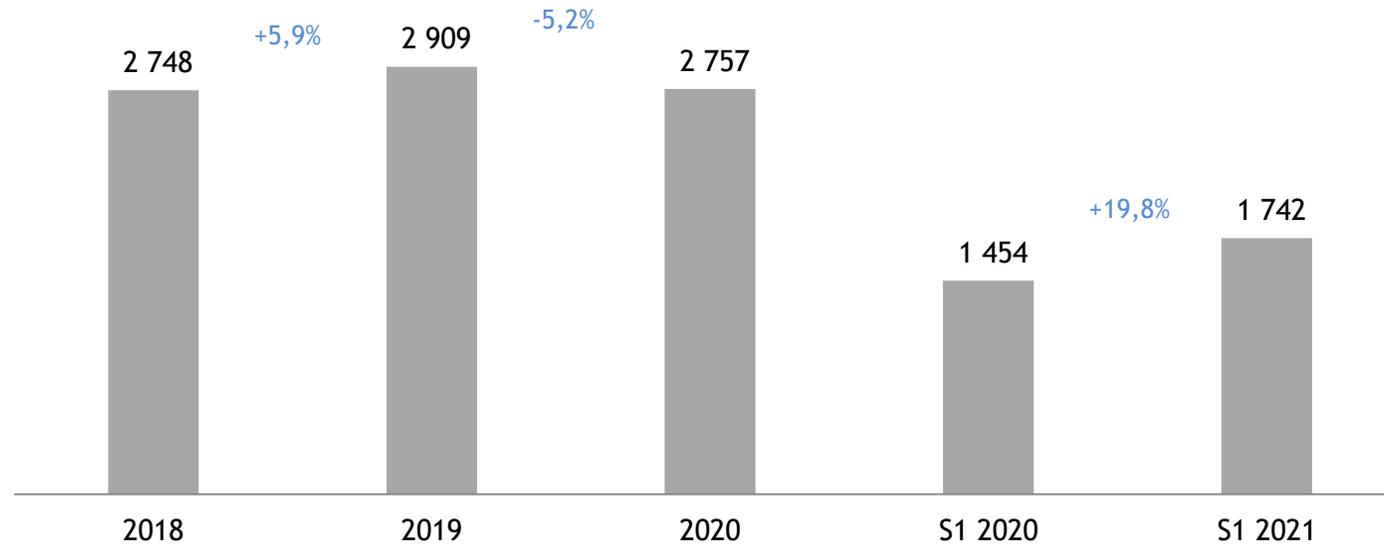
	juin-20	juin-21	R 2021 / R 2020	
			Valeur	%
Produits d'exploitation	1 471	1 762	291	20%
Chiffre d'affaires	1 454	1 742	288	20%
Charges d'exploitation	1 039	1 285	246	24%
Achats et ACE hors redevances	266	324	58	22%
Redevances	134	263	129	96%
Charges de personnel	387	396	9	2%
Excédent brut d'exploitation	647	739	92	14%
Dotations d'exploitation	232	282	50	22%
Résultat d'exploitation	432	477	45	10%
Résultat financier	-21	-36	-15	-71%
Résultat non courant	-323	-37	286	89%
Résultat avant impôt	88	404	316	359%
Impôts sur les sociétés	126	96	-30	-24%
Impôts différés	-100	26	126	126%
Résultat consolidé	62	282	220	355%
Part des minoritaires	-11	24	35	318%
Résultat net part du groupe	73	258	185	253%



ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

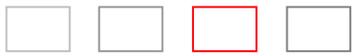
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

En millions de DH



- Marsa Maroc a réalisé un chiffre d'affaires de 1 742 MDH au 30 juin 2021, en forte hausse de 19,8 % par rapport à la même période en 2020 portée par la mise en service du TC3 au port de Tanger de Med 2.



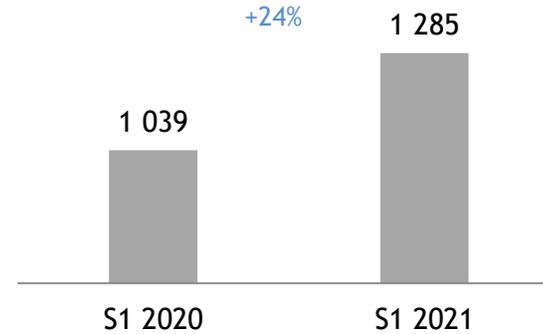


ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

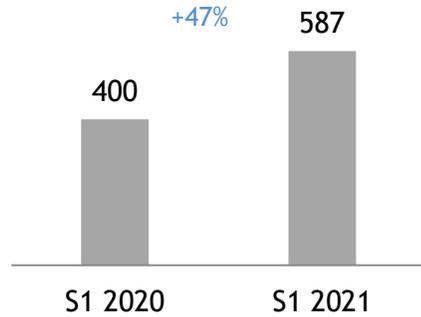
En millions de DH

CHARGES D'EXPLOITATION

Charges d'exploitation

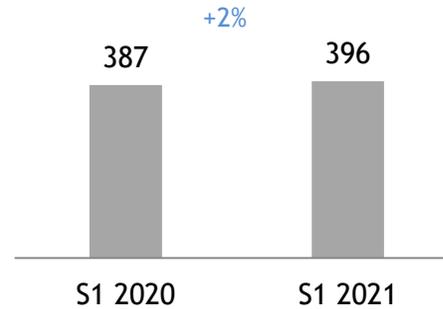


Achats et charges externes



- Hausse des achats et charges externes, principalement due à l'intégration des charges de Tanger Alliance

Charges salariales



- Augmentation de la masse salariale expliquée principalement par les derniers recrutements de Tanger Alliance.

Dotations d'exploitation



- Hausse des dotations d'exploitation avec le démarrage de l'amortissement des équipements de Tanger Alliance.

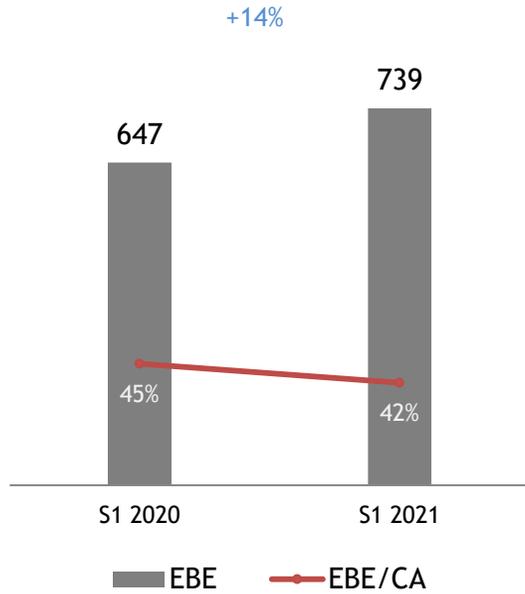




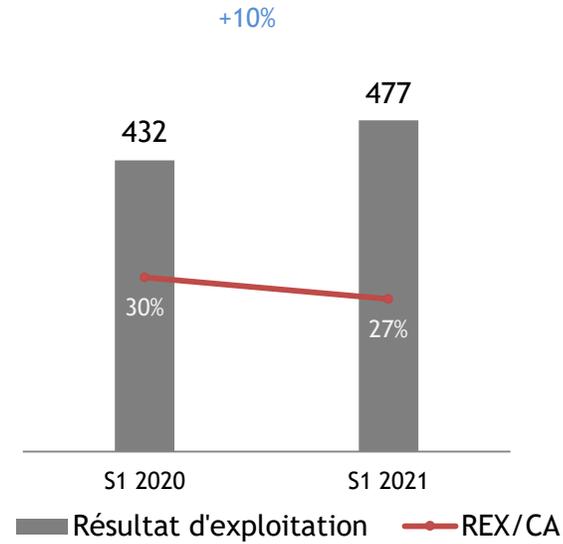
ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

INDICATEURS DE GESTION CONSOLIDES

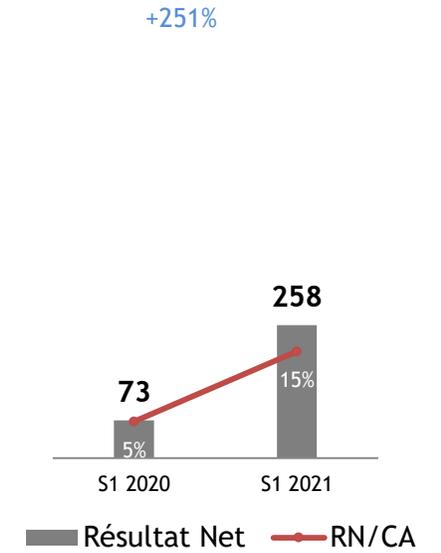
Excédent Brut d'Exploitation



Résultat d'Exploitation



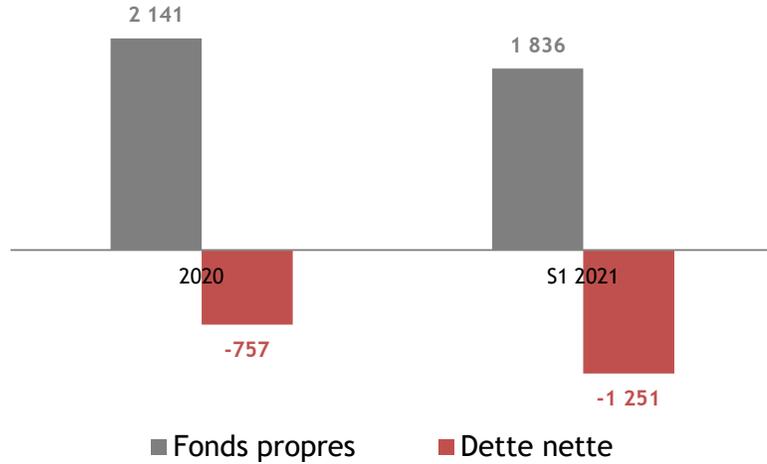
RNPG



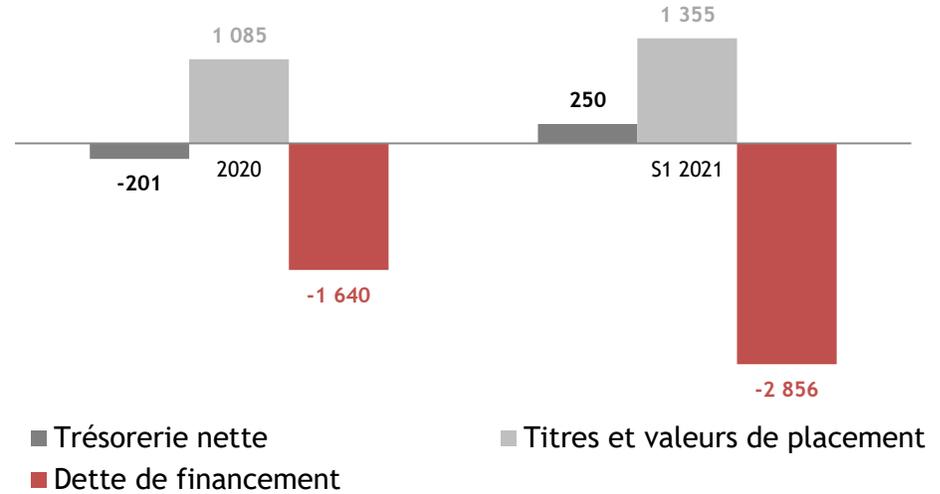


ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIERE

STRUCTURE FINANCIERE



EVOLUTION DE LA DETTE NETTE



En millions de DH

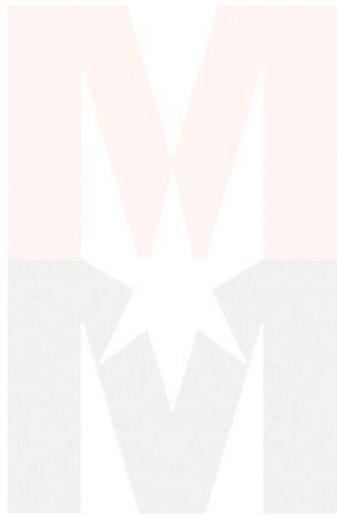
L'endettement net du groupe à fin juin 2021 est de **1 251 MDH**. Il est composé de :

- 2 856 MDH de dettes de financement (1 400 MDH TC3PC, 1 254 MDH Tanger Alliance et 202 MDH SMA).
- 1 605 MDH de disponibilités (TVP).





PLAN DE LA PRESENTATION





CREANCES CLIENTS PAR SOCIETE

	Créances totales			
	Jun 2021	Déc 2020	Var Juin 2021/ Déc 2020	
			En Valeur	en %
Créances Groupe Marsa Maroc	749	457	292	64%
* SODEP	340	306	34	11%
* TC3PC	103	88	15	17%
* SMA	49	63	-14	-22%
* Tanger Alliance	257		257	
Factures à établir	47	33	14	42%
Créances Groupe Marsa Maroc hors factures à établir	702	424	278	66%

	Créances échues			
	Jun 2021	Déc 2020	Var Juin 2021/ Déc 2020	
			En Valeur	en %
	256	140	116	83%
	93	96	-3	-3%
	16	12	4	33%
	23	32	-9	-28%
	124		124	
	256	140	116	83%

DÉLAI DE RECOUVREMENT DES CRÉANCES

Au 31/12/2020	Au 30/06/2021
47 jours	63 jours (*)

(*) 48 jours hors Tanger Alliance





DETTES FOURNISSEURS CONSOLIDEES

En millions de DH

	30/06/2021	31/12/2020	Variation	%
Marsa Maroc	235	261	-26	-10%
TC3PC	54	70	-16	-23%
SMA	44	42	2	5%
Tanger Alliance	187	232	-45	-19%
Total des dettes	520	605	-85	-14%

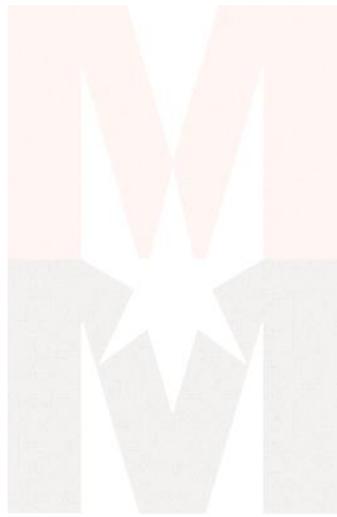
DELAI DE PAIEMENT DES FACTURES FOURNISSEURS

Au 31/12/2020	Au 30/06/2021
46 jours	42 jours





PLAN DE LA PRESENTATION





EXECUTION DU PROGRAMME D'INVESTISSEMENT 2021

20

En millions de DH

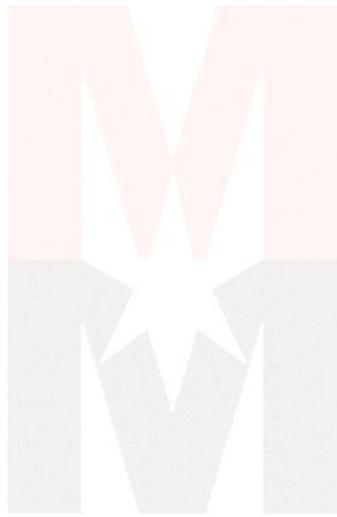
GROUPE MARSA MAROC

Investissements	S1 2021
Equipements	90
Infrastructures	20
Etudes	10
Participations financières et autres	5
Total	125



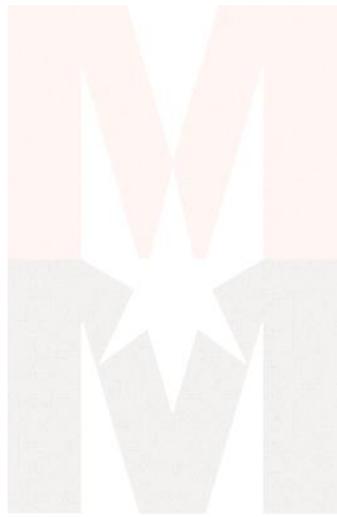


PLAN DE LA PRESENTATION





- Mise en service commerciale du terminal à conteneurs 3 au port de Tanger Med 2 par Tanger Alliance :
<https://www.marsamaroc.co.ma/documents/10157/1628044/20210106+TA+VF.pdf>
- Signature des documents de financement d'un crédit long terme par la filiale Tanger Alliance :
https://www.marsamaroc.co.ma/documents/10157/1628472/20210107_CP_Credit_VF.pdf
- Communication financière : Résultats du 4^{ème} trimestre 2020 :
<https://www.marsamaroc.co.ma/documents/10157/1632471/2020T4Vfr.pdf>
- Communication financière : Résultats financiers annuels 2020 :
<https://www.marsamaroc.co.ma/documents/10157/1638004/CRA+2020+VF.pdf>
- Communication financière : Résultats du 1^{er} trimestre 2021 :
<https://www.marsamaroc.co.ma/documents/10157/1647158/PF+Mars+2021+VF.PDF>





Bilan consolidé Juin 2021 – Groupe Marsa Maroc

23

En milliers de DH

Actif

Actif	30/06/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	1 155 182	1 162 014
Immobilisations corporelles	3 373 249	3 227 486
Immobilisations financières	75 462	171 896
Impôt différé actif	561 213	587 647
Actif immobilisé	5 165 106	5 149 043
Stocks	106 098	104 933
Clients et comptes rattachés	723 833	431 649
Autres créances et comptes de régularisation	519 193	495 096
Titres et valeurs de placement	1 354 548	1 084 678
Actif circulant	2 703 671	2 116 356
Disponibilités	249 930	312 122
Total actif	8 118 707	7 577 521



Bilan consolidé Juin 2021 – Groupe Marsa Maroc

24

En milliers de DH

Passif

Passif	30/06/2021	31/12/2020
Capital	733 956	733 956
Réserves consolidées	559 395	854 685
Résultat net de l'exercice part du Groupe	257 653	291 875
Intérêts minoritaires	285 169	260 749
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 836 173	2 141 266
Provisions durables pour risques et charges	1 761 248	1 698 417
Dettes de financement	2 855 813	1 639 696
Passif à long terme	4 617 061	3 338 113
Fournisseurs et comptes rattachés	454 230	304 188
Autres dettes et comptes de régularisation	1 211 243	1 280 335
Passif circulant	1 665 473	1 584 523
Trésorerie-passif	0	513 619
Total Passif	8 118 707	7 577 521

CPC

	30/06/2021	30/06/2020
Produits d'exploitation	1 762 369	1 470 948
Chiffre d'affaires	1 742 044	1 453 644
Reprises d'exploitation	20 325	17 304
Charges d'exploitation	1 285 019	1 038 556
Achats et autres charges externes	586 936	399 678
Impôts et taxes	20 193	19 705
Charges de personnel	395 768	387 133
Dotations d'exploitation	282 121	232 040
Résultat d'exploitation	477 350	432 392
Résultat financier	-35 395	-20 933
Résultat non courant	-37 774	-323 560
Résultat avant impôt	404 181	87 899
Impôts sur les sociétés	95 674	126 427
Impôts différés	26 434	-100 331
Total IS	122 108	26 095
Résultat net des entreprises intégrées	282 073	61 803
Résultat consolidé	282 073	61 803
Part des minoritaires	24 420	-11 483
Résultat net part du groupe	257 653	73 287



(En milliers de dirhams)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net des sociétés intégrées	282 073	61 803
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	284 770	222 276
- Variation des impôts différés	26 434	- 100 331
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	- 192	- 848
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	-	-
- Dividendes	-	-
- Variation du BFR lié à l'activité	- 823 661(**)	161 695 (*)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	- 230 576	344 596
Acquisition d'immobilisations	- 360 879	- 486 009
Cessions d'immobilisations	201	848
Variation des prêts et avances consentis	96 434	- 8 894
Effet de variation de périmètre	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 264 244	- 494 055
Augmentation de capital	-	-
Augmentation dettes de financement	1 253 613	40 000
Remboursements d'emprunts	- 37 496	- 19 316
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 216 117	20 684
Variation de trésorerie nette	721 297	- 128 775
Trésorerie nette ouverture (y compris placements)	883 181	1 142 429
Trésorerie nette clôture (y compris placements)	1 604 477	1 013 654

(*) Tenant compte du remboursement des comptes courants des partenaires de Tanger Alliance en 2021 de 567 MDH

(**) Tenant compte des apports en comptes courants des partenaires de Tanger Alliance en 2020 de 458 MDH

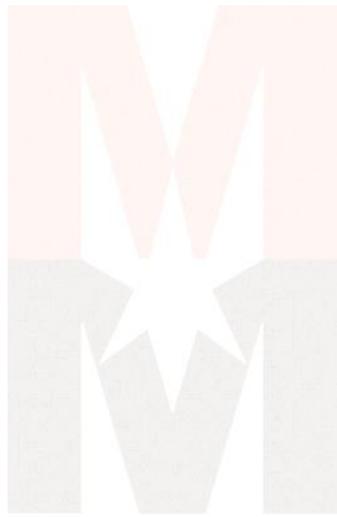




Tableau de variation des capitaux propres – Groupe Marsa Maroc

27

En milliers de DH

	Capital	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Interets minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2020	733 956	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
Ecart de conversion					
Autres variations					
Capitaux propres au 31/12/2020	733 956	854 685	291 875	260 750	2 141 266

	Capital	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Interets minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2021	733 956	854 685	291 875	260 750	2 141 266
Augmentation du capital					-
Affectation résultat		291 875 -	291 875		-
Effet de variation de périmètre					-
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres					
Dividendes	-	587 165		-	587 165
Résultat net de l'exercice			257 653	24 420	282 073
Ecart de conversion					
Autres variations					-
Capitaux propres au 30/06/2021	733 956	559 395	257 653	285 169	1 836 174



A. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2021 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.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

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 2021			Décembre 2020		
	% 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 30 juin.

2.3. Auto contrôle

La société Marsa Maroc ne détient pas d'actions propres au 30 juin 2021.

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

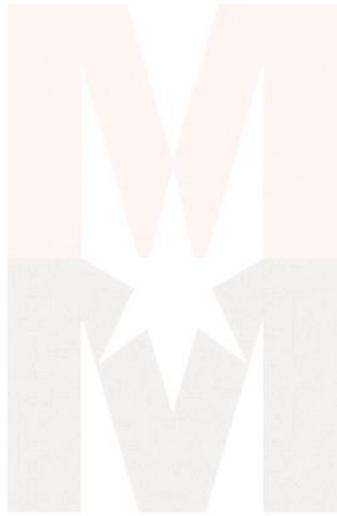
Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Elles font l'objet d'une dépréciation en fonction du risque de non recouvrement. Les créances litigieuses font l'objet d'une provision pour dépréciation.

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.

1.5 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.





Attestation des CAC comptes consolidés



7, Boulevard Dries Slaoui
20180 Casablanca
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

GROUPE SODEP

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée du Groupe SODEP au 30 juin 2021

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 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.836.173 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 282.073. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 27 septembre 2021 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion 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 2021. 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 27 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

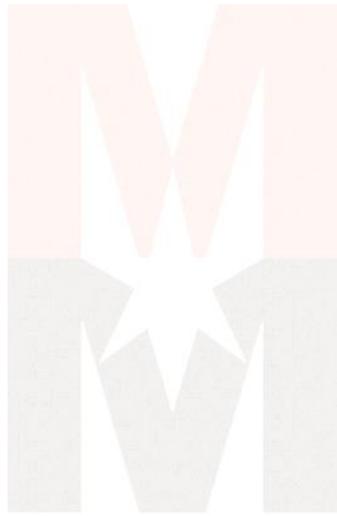
FIDAROC GRANT THORNTON
Member Firm of Grant Thornton
International
7, Boulevard Dries Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 29 46 09 Fax : 05 22 29 46 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Ed Abdelmoumen et Rue Calixte
20180 Casablanca
Tél : 05 22 29 46 09
Fax : 05 22 29 46 70

Abdou DJOP
Associé



Bilan social SODEP - Juin 2021

Actif

ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021	
			NET 30/06/2021	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2020
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	150 115 362,70	94 198 530,97	55 916 831,73	56 698 014,46
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	138 757 335,16	122 058 152,13	16 699 183,03	14 772 384,85
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	138 757 335,16	122 058 152,13	16 699 183,03	14 772 384,85
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 082 764 988,06	3 028 289 276,35	1 054 475 711,71	1 059 345 305,25
* Terrains	95 532 936,92	16 921 345,81	78 611 591,11	78 452 120,11
* Constructions	875 255 346,82	570 969 355,42	304 285 991,40	309 185 679,08
* Installations techniques, matériel et outillage	2 891 817 989,13	2 293 240 958,79	598 577 030,34	621 235 652,19
* Matériel de transport	18 373 409,63	18 298 813,34	74 596,29	138 992,69
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	148 752 453,12	125 694 052,36	23 058 400,76	25 436 465,17
* Autres immobilisations corporelles	4 394 281,21	3 164 750,63	1 229 530,58	1 349 967,90
* Immobilisations corporelles en cours	48 638 571,23		48 638 571,23	23 546 428,11
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 428 121 230,35	9 654 291,27	1 418 466 939,08	1 838 215 833,96
* Prêts immobilisés	71 141 519,34	2 539 391,27	68 602 128,07	58 306 991,67
* Autres créances financières	82 362 411,01	1 000 000,00	81 362 411,01	511 406 442,29
* 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)	5 799 758 916,27	3 254 200 250,72	2 545 558 665,55	2 969 031 538,52
STOCKS (F)	154 268 806,05	53 643 790,50	100 625 015,55	100 505 847,77
* Matières et fournitures consommables	134 464 545,55	53 643 790,50	80 820 755,05	80 701 587,27
* Produits en cours	19 804 260,50		19 804 260,50	19 804 260,50
* Produits finis			-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	990 733 478,15	129 293 926,25	861 439 551,90	770 327 211,31
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	24 082,84		24 082,84	22 304,50
* Clients et comptes rattachés	569 031 807,28	100 675 505,36	468 356 301,92	387 735 861,65
* Personnel	892 455,98		892 455,98	922 901,23
* Etat	144 337 434,52		144 337 434,52	96 330 430,03
* Comptes d'associés			0,00	0,00
* Autres débiteurs	50 678 083,89	28 618 420,89	22 059 663,00	22 290 278,30
* Comptes de régularisation	225 769 613,64		225 769 613,64	263 025 435,60
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	987 061 185,52		987 061 185,52	883 997 189,55
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	363 278,06		363 278,06	211 253,91
TOTAL II (F+G+H+I)	2 132 426 747,78	182 937 716,75	1 949 489 031,03	1 755 041 502,54
TRESORERIE - ACTIF	71 435 702,02	121 232,97	71 314 469,05	53 697 133,12
* Chèques et valeurs à encaisser	198 897,37	121 232,97	77 664,40	422 203,16
* Banques, TG et CP	70 972 848,44		70 972 848,44	53 008 706,52
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	263 956,21		263 956,21	266 223,44
TOTAL III	71 435 702,02	121 232,97	71 314 469,05	53 697 133,12
TOTAL GENERAL I + II + III	8 003 621 366,07	3 437 259 200,44	4 566 362 165,63	4 777 770 174,18

Bilan social SODEP - Juin 2021

Passif

BILAN (PASSIF)		
PASSIF	Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021	
	EXERCICE 30/06/2021	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
CAPITAUX PROPRES	1 236 608 462,05	1 650 216 320,56
* 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	49 367 961,92	452 758 051,09
* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	173 556 941,49	183 774 710,83
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 236 608 462,05	1 650 216 320,56
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	177 661 514,95	184 548 291,73
* Subvention d'investissement	6 260 000,00	6 886 000,00
* Provisions réglementées	171 401 514,95	177 662 291,73
DETTES DE FINANCEMENT (C)	150 000,00	37 646 230,04
* Emprunts obligatoires		
* Autres dettes de financement	150 000,00	37 646 230,04
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 670 751 169,86	1 634 256 075,90
* Provisions pour risques	216 520 951,26	222 483 650,09
* Provisions pour charges	1 454 230 218,60	1 411 772 425,81
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	0,00	912 999,99
* Diminution des dettes de financement		912 999,99
F TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 085 171 146,86	3 507 579 918,22
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 480 529 861,82	837 804 226,09
* Fournisseurs et comptes rattachés	188 444 205,31	191 493 892,34
* Clients créditeurs, avances et acomptes	21 459 880,03	17 142 045,81
* Personnel	92 721 466,19	59 814 109,01
* Organismes sociaux	26 454 764,43	41 170 544,26
* Etat	223 891 470,34	139 036 086,55
* Comptes d'associés	587 167 244,62	2 444,62
* Autres créanciers	127 698 740,39	144 328 985,02
* Comptes de régularisation passif	212 692 090,51	244 816 118,48
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	363 278,06	211 253,91
Ecart de conversion Passif (H)	297 878,80	118 354,67
E TOTAL II (F + G + H)	1 481 191 018,68	838 133 834,67
TRESORERIE - PASSIF	-	432 056 421,29
* Banques (soldes créditeurs)		432 056 421,29
T TOTAL III	-	432 056 421,29
TOTAL GENERAL I + II + III	4 566 362 165,63	4 777 770 174,18

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

CPC SODEP SA - Juin 2021

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

33

CPC

En milliers
de DH

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021	
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	A	B	30/06/2021 C = A + B	30/06/2020 D
I PRODUITS D'EXPLOITATION	1 084 814 158,97	-	1 084 814 158,97	1 183 379 670,19
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	1 066 013 084,15	-	1 066 013 084,15	1 167 470 736,13
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	18 801 074,82	-	18 801 074,82	15 908 934,06
TOTAL I	1 084 814 158,97	-	1 084 814 158,97	1 183 379 670,19
II CHARGES D'EXPLOITATION	800 319 793,20	-	800 319 793,20	793 489 074,44
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	91 975 762,10	-	91 975 762,10	94 510 279,19
* Autres charges externes	174 398 499,91	-	174 398 499,91	160 425 317,52
* Impôts et taxes	19 729 846,88	-	19 729 846,88	19 544 005,34
* Charges de personnel	348 888 122,99	-	348 888 122,99	351 995 097,89
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	165 327 561,32	-	165 327 561,32	167 014 374,50
TOTAL II	800 319 793,20	-	800 319 793,20	793 489 074,44
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	284 494 365,77	-	284 494 365,77	389 890 595,75
IV PRODUITS FINANCIERS	10 450 808,04	-	10 450 808,04	24 090 700,14
* Gains de change	3 275 622,28	-	3 275 622,28	626 213,35
* Intérêts et autres produits financiers	6 963 931,85	-	6 963 931,85	23 464 486,79
* Reprises financières : transferts de charges	211 253,91	-	211 253,91	0,00
TOTAL IV	10 450 808,04	-	10 450 808,04	24 090 700,14
V CHARGES FINANCIERES	2 799 660,77	-	2 799 660,77	1 803 644,32
* Charges d'intérêts	1 901 540,99	-	1 901 540,99	1 638 430,98
* Pertes de change	514 008,49	-	514 008,49	57 231,18
* Autres charges financières	11 534,63	-	11 534,63	22 813,50
* Dotations financières	372 576,66	-	372 576,66	85 168,66
TOTAL V	2 799 660,77	-	2 799 660,77	1 803 644,32
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	7 651 147,27	-	7 651 147,27	22 287 055,82
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	292 145 513,04	-	292 145 513,04	412 177 651,57
* Produits des cessions d'immobilisations	1 700 717,12	-	1 700 717,12	847 606,84
* Reprises sur subvention d'investissement	626 000,00	-	626 000,00	626 000,00
* Autres produits non courants	37 528 213,77	-	37 528 213,77	4 936 148,04
* Reprises non courantes : transferts de charges	20 103 842,32	-	20 103 842,32	325 623 175,26
TOTAL VIII	59 958 773,21	-	59 958 773,21	332 032 930,14
IX CHARGES NON COURANTES	84 985 126,76	-	84 985 126,76	386 638 372,29
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	8 439,63	-	8 439,63	0,00
* Autres charges non courantes	71 133 621,59	-	71 133 621,59	335 695 844,28
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	13 843 065,54	-	13 843 065,54	50 942 528,01
TOTAL IX	84 985 126,76	-	84 985 126,76	386 638 372,29
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-25 026 353,55	-	-25 026 353,55	-54 605 442,15
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	93 562 218,00	-	93 562 218,00	124 667 525,00
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 155 223 740,22	-	1 155 223 740,22	1 539 503 300,47
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	981 666 798,73	-	981 666 798,73	1 306 598 616,05
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	173 556 941,49	-	173 556 941,49	232 904 684,42

ESG SODEP SA - Juin 2021

34

ESG

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)			Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021	
			TOTAUX DU SEMESTRE 30/06/2021	TOTAUX DU SEMESTRE 30/06/2020
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)				
I	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)	1 066 013 084,15	1 167 470 736,13
		Ventes de biens et services produits	1 066 013 084,15	1 167 470 736,13
		Variation stocks de produits		
		Immob produits par l'entreprise pour elle-même		
II	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (4+5)	266 374 262,01	254 935 596,71
		Achats consommés de matières et fournitures	91 975 762,10	94 510 279,19
		Autres charges externes	174 398 499,91	160 425 317,52
III	=	VALEUR AJOUTEE (I -II)	799 638 822,14	912 535 139,42
	+	Subventions d'exploitation		
	-	Impôts & taxes	19 729 846,88	19 544 005,34
	-	Charges de personnel	348 888 122,99	351 995 097,89
IV	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	431 020 852,27	540 996 036,19
	+	Autres produits d'exploitation		
	-	Autres charges d'exploitation		
	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	18 801 074,82	15 908 934,06
	-	Dotations d'exploitation	165 327 561,32	167 014 374,50
V	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	284 494 365,77	389 890 595,75
VI	+ -	RESULTAT FINANCIER	7 651 147,27	22 287 055,82
VIII	+ -	RESULTAT NON COURANT	-25 026 353,55	-54 605 442,15
	-	Impôts sur les résultats	93 562 218,00	124 667 525,00
IX	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	173 556 941,49	232 904 684,42
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT				
1		Résultat net de l'exercice	173 556 941,49	232 904 684,42
2	+	Dotations d'exploitation (1)	164 362 276,02	164 250 888,19
3	+	Dotations financières (1)	0,00	85 168,66
4	+	Dotations non courantes (1)	13 843 065,54	50 942 528,01
5	-	Reprises d'exploitation (2)	13 969 998,77	12 300 770,00
6	-	Reprises financières (2)	0,00	0,00
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	20 103 842,32	26 249 175,26
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	1 700 717,12	847 606,84
9	+	Valeurs nettes d'amortis des immobilisations cédées	8 439,63	0,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	315 996 164,47	408 785 717,18
10		Distribution de bénéfices	587 164 800,00	711 937 320,00

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie

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

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE

Tableau de financement SODEP SA - Juin 2021

En milliers de DH

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (Placement des fonds intégré au niveau de l'Actif circulant)				
Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021				
M A S S E S	EXERCICE	EXERCICE	VARIATIONS (a - b)	
	30/06/2021 (a)	31/12/2020 (b)	EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
Financement Permanent	3 085 171 146,86	3 507 579 918,22	422 408 771,36	
Moins actif immobilisé	2 545 558 665,55	2 969 031 538,52		423 472 872,97
Actif Circulant	1 949 489 031,03	1 755 041 502,54	194 447 528,49	
Moins passif circulant	1 481 191 018,68	838 133 834,67		643 057 184,01
= BESOIN DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	468 298 012,35	916 907 667,87	-448 609 655,52	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	71 314 468,96	-378 359 288,17		-449 673 757,13
M A S S E S	EXERCICE - juin 2021		EXERCICE PRECEDENT - Dec 2020	
	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		162 549 646,35		565 790 386,22
* AUTOFINANCEMENT (A)		-271 794 635,53		-270 043 044,05
- Capacité d'autofinancement		315 370 164,47		441 894 275,95
- Distribution de bénéfices		587 164 800,00		711 937 320,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		434 344 281,88		835 833 430,27
- Cessions d'immobilisation incorporelles				
- Cessions d'immobilisation corporelles		1 700 717,12		7 361 862,23
- Récupérations sur créances immobilisées		432 643 564,76		827 616 774,45
- Retrait d'immobilisations corporelles				854 793,59
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I : RESSOURCES STABLES		162 549 646,35		565 790 386,22
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	161 485 544,74		601 231 808,36	
* ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	115 487 832,42		576 668 785,34	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3 668 200,00		6 758 097,49	
* Acquisition d'immobilisations corporelles	98 924 962,54		214 343 975,66	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées	12 894 669,88		355 566 712,19	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) (1)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	38 409 230,03		6 185 416,53	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	7 588 482,29		18 377 606,49	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	161 485 544,74		601 231 808,36	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		448 609 655,52	437 738 507,15	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	449 673 757,13			473 179 929,29
TOTAL GENERAL	611 159 301,87	611 159 301,87	1 038 970 315,51	1 038 970 315,51

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice clos le 30/06/2021

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	ACQUISITION	VIREMENT	CESSION	DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
					RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	138 594 276,91	7 588 482,29	3 932 603,50	-	-	-	150 115 362,70
- Frais préliminaires							
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	138 594 276,91	7 588 482,29	3 932 603,50	-	-	-	150 115 362,70
- Primes de remboursement obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	135 089 135,16	3 668 200,00	-	-	-	-	138 757 335,16
- Immobilisation en recherche et développement							
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires							
- Fonds commercial							
- Autres immobilisations incorporelles	135 089 135,16	3 668 200,00	-	-	-	-	138 757 335,16
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 019 689 378,62	98 924 962,54	19 902 025,86	31 775 824,10	140 925,50	23 834 629,36	4 082 764 988,06
- Terrains 231	95 369 376,92	-	163 560,00	-	-	-	95 532 936,92
- Constructions 232	860 656 704,51	2 146 027,00	12 452 615,31	-	-	-	875 255 346,82
- Installations techniques, matériel et outillage 233	2 869 484 632,55	47 543 549,08	6 241 053,63	30 042 383,13	140 925,50	1 267 937,50	2 891 817 989,13
- Matériel de transport 234	18 373 409,63	-	-	-	-	-	18 373 409,63
- Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements 235	147 748 002,60	1 565 658,50	1 044 796,92	1 606 004,90	-	-	148 752 453,12
- Autres immobilisations corporelles 238	4 510 824,30	10 892,98	-	127 436,07	-	-	4 394 281,21
- Immobilisations corporelles en cours 239	23 546 428,11	47 658 834,98	-	-	-	22 566 691,86	48 638 571,23

Tableau des amortissements SODEP SA - Juin 2021

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

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

NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE 1	DOTATION DE L'EXERCICE 2	DOTATION EXCEPTIONNELLE 3	AMORTISSEMENT SUR IMMOBILISATIONS SORTIES			CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE 6 = 1+2+3-4-5
				RETRAIT 4	CESSION 5	TRANSFERT 6	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	81 896 262,45	12 302 268,52	0,00	0,00	0,00	0,00	94 198 530,99
- Frais préliminaires							
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	81 896 262,45	12 302 268,52	0,00	0,00	0,00	0,00	94 198 530,99
- Primes de remboursement obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	120 316 750,31	1 741 401,82	0,00	0,00	0,00	0,00	122 058 152,13
- Immobilisation en recherche et développement							
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires							
- Fonds commercial							
- Autres immobilisations incorporelles	120 316 750,31	1 741 401,82	0,00	0,00	0,00	0,00	122 058 152,13
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 943 951 121,92	99 853 512,95	0,00	132 485,87	31 775 824,10	-	3 011 896 324,90
- Terrains	524 305,36	4 089,00	0,00	0,00	0,00	0,00	528 394,36
- Constructions	551 471 025,43	19 498 329,99	0,00	0,00	0,00	0,00	570 969 355,42
- Installations techniques, matériel et - Matériel de transport	2 248 248 980,36	75 166 847,43	0,00	132 485,87	30 042 383,13		2 293 240 958,79
- Mobilier, matériel de bureau & aménagement	18 234 416,94	64 396,40	0,00	0,00	0,00	0,00	18 298 813,34
- Autres immobilisations corporelles	122 311 537,43	4 988 519,83	0,00	0,00	1 606 004,90	0,00	125 694 052,36
	3 160 856,40	131 330,30	0,00	0,00	127 436,07	0,00	3 164 750,63

Tableau des provisions SODEP SA - Juin 2021

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

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	26 047 242,72							26 047 242,72
2 Provisions réglementées	177 662 291,73			13 843 065,54			20 103 842,32	171 401 514,95
3 Provisions durables pour risques et charges	1 634 256 075,90	50 465 092,73			13 969 998,77			1 670 751 169,86
SOUS TOTAL (A)	1 837 965 610,35	50 465 092,73	0,00	13 843 065,54	13 969 998,77	0,00	20 103 842,32	1 868 199 927,53
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	185 491 813,13	965 285,30			3 519 381,68			182 937 716,75
5 Autres provisions pour risques et charges	211 253,91		363 278,06			211 253,91		363 278,06
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	111 934,37		9 298,60					121 232,97
SOUS TOTAL (B)	185 815 001,41	965 285,30	372 576,66	0,00	3 519 381,68	211 253,91	-	183 422 227,78
TOTAL (A + B)	2 023 780 611,76	51 430 378,03	372 576,66	13 843 065,54	17 489 380,45	211 253,91	20 103 842,32	2 051 622 155,31



Tableau des titres de participations SODEP SA - Juin 2021

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Exercice du 01/01/2021 au
30/06/2021

RAISON SOCIALE DE EMETTRICE LA SOCIETE	SECTEUR D'ACTIVITE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATIO N AU CAPITAL %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	RESULTAT NET	PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
MANUJORF	MANUTENTION	1 200 000,00	25%	300 000,00		31/12/2020	336 182,64 -	40 266,00	-
NIHAM	IMMOBILIER	100 000,00	25%	5 814 900,00		31/12/2017		-	-
Tanger Alliance	EXPLOITATION PORTUAIRE	620 524 000,00	50%	310 262 300,00	310 262 300,00	31/12/2020	562 610 947,68 -	41 856 806,28	-
PORTNET	GESTION DES DONNEES INFORMATISEES	11 326 800,00	5,3%	600 000,00	600 000,00	31/12/2019	101 635 162,54	23 231 961,98	
TC 3 PC	EXPLOITATION PORTUAIRE	940 300 000,00	100%	940 300 000,00	940 300 000,00	31/12/2020	555 331 739,54	28 625 656,17	
S.M.A	EXPLOITATION PORTUAIRE	34 000 000,00	51%	17 340 100,00	17 340 100,00	31/12/2020 -	7 637 294,15	8 120 898,18	
TOTAL		1 607 450 800,00		1 274 617 300,00	1 268 502 400,00		1 212 276 738,25	18 081 444,05	-



ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

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 SYNTHESES NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

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



Attestation des CAC comptes sociaux



SOSEP S.A

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2021

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 SOSEP 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 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.414.269.977,00 dont un bénéfice net de MAD 173.556.941,49 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SOSEP S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 27 septembre 2021 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion 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 concédent ne sont pas inclus dans les comptes de la société SOSEP S.A clos au 30 juin 2021. 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 27 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7, Boulevard Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen - Casablanca
20300 - Maroc
Tél : 05 22 54 48 00
Fax : 05 22 54 48 00
Abdou DIOR
Associé