Société d'Exploitation des Ports

Rapport de gestion 2021

Sommaire

P2
Faits marquants

P4
Réalisations du trafic

P7
Réalisations financières

P16
Réalisations du budget d'investissement

P23
Réalisations des sociétés du Groupe Marsa Maroc

P28
Perspectives

P29
Etats de synthèse

1 Faits marquants

Contexte économique

- Le **fort rebond de la demande mondiale** en 2021 a eu pour effet :
    - une forte tension sur les prix des matières premières et énergétiques,
    - une envolée du taux du fret maritime des conteneurs,
    - des perturbations des chaînes d'approvisionnement,
- La **croissance économique marocaine** en 2021 : 7,2% (estimation HCP) après une contraction de 6,3% en 2020 ;
- Cette croissance est due principalement aux bonnes performances du secteur agricole avec une **production céréalière** qui a atteint un niveau record de 103,2 MQx en hausse de 221% par rapport à la campagne précédente ;
- Les ports marocains ont montré une grande résilience et ont enregistré un **trafic portuaire global** de 192,1 MT en 2021, soit une hausse de 11,6% par rapport à 2020. L'évolution des principaux trafics se présente comme suit :
    - Transbordement des conteneurs (+29,5%)
    - Véhicules neufs (+22,4%),
    - Hydrocarbures (+12,6%).

Crise sanitaire

- **L'état d'urgence sanitaire** est en vigueur au Maroc depuis le 20 mars 2020 et est prolongé tous les mois depuis cette date. Dans ce cadre, les **frontières** aériennes, maritimes et terrestres du Maroc étaient fermées durant le premier semestre 2021 et depuis le 28 novembre 2021 ;
- Les restrictions de **déplacement inter-villes** ont été maintenues jusqu'à novembre 2021 ;
- Les terminaux gérés par Marsa Maroc **n'ont pas connu de perturbations dans le traitement des navires et marchandises** malgré les conséquences de la crise sanitaire (cas de contaminations du personnel signalés).

Entrée du groupe Tanger Med dans le capital de Marsa Maroc

- Cession par l'Etat de 35% du capital social de la Société au profit du groupe Tanger Med.
- Cette opération devra permettre de développer des synergies sectorielles à même de relever les défis logistiques de l'économie nationale.

Marsa Maroc

- Réalisation d'un **résultat net en 2021** de 481 MDH ;
- Campagne **MARHABA 2021** : -80% par rapport à 2019,
- Démarrage en septembre 2021 du projet relatif à la mise en place d'une stratégie et feuille de route pour la **transformation digitale**.

Filiale Tanger Alliance

- **Mise en service commerciale** le 1er janvier 2021 ;
- Signature des **documents de financement** en janvier 2021 (133,6 MEUR d'une maturité de 16 ans à un taux fixe de 2,9% HT) et tirage d'un montant de 115,8 MEUR en mars 2021,
- Réalisation dès la première année d'un **résultat net en 2021** de 136 MDH.

Filiale SMA

- Mise en service en octobre 2021 de **3 chariots cavaliers** ;
- **Consolidation du trafic conteneurisé traité** par la SMA ;
- Réalisation d'un **résultat net en 2021** de 4 MDH contre une prévision de -6 MDH ;
- **Régularisation de la situation nette** de SMA, devenue inférieure au quart de son capital depuis fin 2018 pour respecter les exigences légales à travers une recapitalisation.

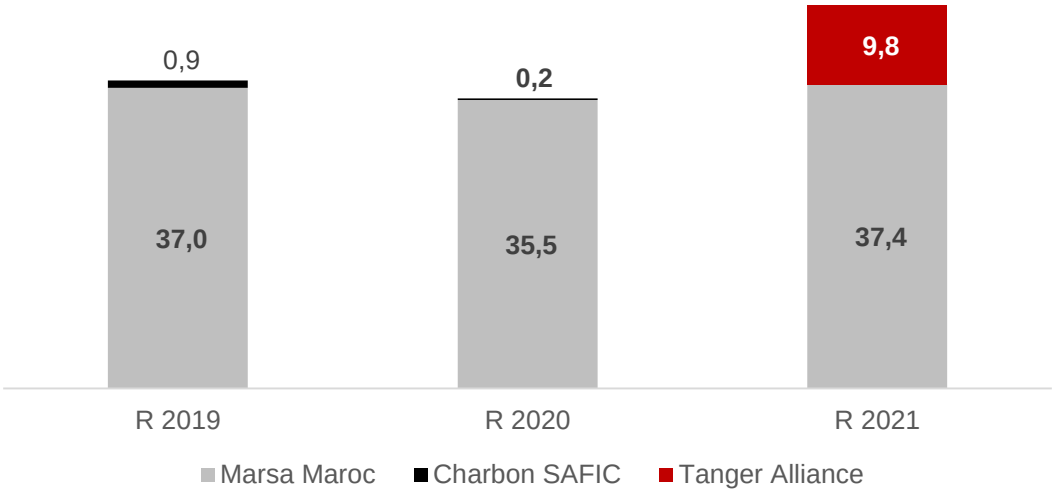
Filiale TC3PC

- Renforcement des équipements par la mise en service du 4ème **portique de quai e**n février 2021 et de **3 portiques de parc (RTG)** en septembre 2021 ;
- Réalisation d'un **résultat net en 2021** de 156 MDH.

2 Réalisations du trafic

Le **trafic global** traité à fin 2021 par le groupe Marsa Maroc s'est établi à **47,2 MT** en hausse de 32 % par rapport à 2020, dont **9,8 MT** réalisé par la filiale **Tanger Alliance** qui a démarré son activité le 1er janvier 2021.

En millions de tonnes



Le trafic traité par le groupe Marsa Maroc hors Tanger Alliance est de **37,4 MT,** soit une hausse de 5% par rapport à 2020.

Trafic par port

(En milliers de tonnes)

	Réalisations à fin décembre			Variation R 2021 / R 2020	
	R 2019	R 2020	R 2021	valeur	%
DEPC	10 323	9 515	9 040	-475	-5%
TC3	4 160	3 921	4 713	792	20%
Casablanca	14 483	13 436	13 753	317	2%
DEPA	2 953	3 035	2 889	-146	-5%
SMA	1 585	2 167	2 123	-44	-2%
Agadir	4 538	5 202	5 012	-190	-4%
Jorf Lasfar	5 708	5 251	5 457	205	4%
Mohammedia	5 164	4 473	4 694	221	5%
Safi	3 305	2 817	3 155	338	12%
Nador	2 976	2 763	3 574	811	29%
Laâyoune et Dakhla	1 519	1 409	1 414	5	0%
Tanger (sous-traitance)	255	303	341	38	13%
Trafic hors Tanger Alliance	37 948	35 654	37 400	1 746	5%
Tanger Alliance			9 803	9 803	>100%
Groupe Marsa Maroc	37 948	35 654	47 203	11 549	32%

Trafic par mode de conditionnement

Hors Tanger Alliance, le trafic traité par le groupe Marsa Maroc est composé du vrac solide qui représente 41% du trafic total, du trafic conteneurisé (25%), du vrac liquide (25%) et du trafic conventionnel (7%). Le trafic roulier ne représente que 2% du trafic total.

(En milliers de tonnes)

	Réalisations à fin décembre			Variation R 2021 / R 2020	
	R 2019	R 2020	R 2021	Valeur	%
Vrac solide	**15 583**	**15 228**	**15 418**	**190**	**1%**
Conteneurs	**9 493**	**8 787**	**9 226**	**439**	**5%**
Vrac liquide	**9 657**	**8 607**	**9 337**	**730**	**8%**
Conventionnel	**2 670**	**2 447**	**2 517**	**70**	**3%**
Roulier	**545**	**585**	**902**	**317**	**54%**
Trafic Hors Tanger Alliance	**37 948**	**35 654**	**37 400**	**1 746**	**5%**
Tanger Alliance			**9 803**	**9 803**	**>100%**
Groupe Marsa Maroc	**37 948**	**35 654**	**47 203**	**11 549**	**32%**

Si on tient compte du trafic de Tanger Alliance, le trafic conteneurisé représente 40% du trafic global traité.

Trafic des conteneurs

Le trafic des conteneurs traité à fin 2021 par le groupe Marsa Maroc a atteint 1 907 KEVP contre 922 KEVP en 2020, enregistrant ainsi une hausse de 107% comparativement à la même période de l'année précédente.

Hors Tanger Alliance, le trafic des conteneurs traité à fin 2021 par le groupe Marsa Maroc a atteint 973 KEVP, soit +6% par rapport à 2020.

(En KEVP)

	Réalisations à fin décembre			Variation R 2021 / R 2020	
	R 2019	R 2020	R 2021	Valeur	%
DEPC	**343**	**310**	**272**	**-38**	**-12%**
TC3	**451**	**428**	**520**	**92**	**21%**
Casablanca	***794***	***738***	***792***	***54***	***7%***
DEPA	**167**	**120**	**96**	**-24**	**-20%**
SMA	**11**	**54**	**77**	**23**	**43%**
Agadir	***178***	***174***	***173***	***-1***	***-0,6%***
Nador et Dakhla	**10**	**10**	**8**	**-2**	**-20%**
Trafic Hors Tanger Alliance	**982**	**922**	**973**	**51**	**6%**
Tanger Alliance			**934**	**934**	**>100%**
Groupe Marsa Maroc	**982**	**922**	**1 907**	**985**	**107%**

La variation du trafic conteneurisé par rapport à 2020, est justifiée principalement par :

Casablanca : +7%

- Hausse du trafic conteneurs du port de 4,7%,
- Hausse de la part de marché du groupe Marsa Maroc qui passe de 70% à 72% du trafic conteneurs du port ;

Agadir : -0,6%

Tanger Alliance :

- Traitement de 866 KEVP en transbordement et 67 KVP en trafic domestique.

Trafic vrac solide

Le trafic de vrac solide traité par le groupe Marsa Maroc à fin 2021 a atteint un volume de 15,4 MT contre 15,2 MT pour l'année précédente, soit une hausse de 1%.

Ce segment est dominé par les **céréales & aliments de bétail (20%),** le ***charbon et coke de pétrole*** (**20%), s*oufre* (13%), sucre (9%), *clinker* (7%) et g*ypse (7%*).**

Trafic vrac liquide

Le trafic de vrac liquide (en particulier les hydrocarbures) reste impacté par les mesures de restrictions de déplacements et a atteint à fin 2021 un volume de 9,3 MT contre 9,7 MT en 2019 et 8,6 MT en 2020 marquant ainsi une reprise de 8,5% par rapport à l'année précédente.

Trafic conventionnel

Le trafic conventionnel traité par le groupe Marsa Maroc à fin 2021 a atteint 2,52 MT contre 2,45 MT en 2020, soit une légère hausse de 3%.

Trafic des véhicules

Le trafic des véhicules traité par Marsa Maroc à fin 2021 a enregistré une hausse de 36% par rapport au niveau réalisé en 2020 soit +24 KU (retour au niveau de 2019).

Cette performance est expliquée par la reprise des ventes des véhicules neufs par les concessionnaires (+32%).

Trafic TIR

Le trafic TIR traité par Marsa Maroc au port de Nador a atteint à fin 2021 un volume de 28 KU contre 19 KU réalisées durant l'année 2020, enregistrant une hausse de 47% (maintien de la fermeture du poste frontalier Bab Melilia).

3 Réalisations financières

4-1 - Réalisations consolidées (Marsa Maroc et filiales)

Le compte de produits et charges du groupe Marsa Maroc à fin décembre 2021 se présente comme suit :

(En Millions de Dirhams)

	R2019	R2020	R2021	R 2021 / R 2020
Produits d'exploitation	**2 961**	**2 853**	**3 663**	**28%**
Revenues	**2 909**	**2 757**	**3 592**	**30%**
Charges d'exploitation	**2 016**	**2 094**	**2 534**	**21%**
Achats et Autres charges externes	**824**	**830**	**1 165**	**40%**
Impôts & taxes	**20**	**20**	**20**	**0%**
Charges de personnel	**704**	**765**	**775**	**1%**
EBITDA	**1 369**	**1 142**	**1 631**	**43%**
Dotations d'exploitation nettes des reprises	**424**	**383**	**502**	**31%**
EBIT	**945**	**759**	**1 129**	**49%**
Résultat financier	**-21**	**-25**	**-60**	**-140%**
Résultat non courant	**-6**	**-337**	**-47**	**86%**
Résultat avant impôt	**918**	**397**	**1 022**	**157%**
Impôts sur les sociétés	**267**	**132**	**287**	**117%**
Résultat net consolide	**651**	**265**	**735**	**177%**
Parts des minoritaires	**-20**	**-27**	**69**	**>100%**
Résultat net part groupe	**671**	**292**	**666**	**128%**
Résultat net part groupe hors don COVID	**671**	**499**	**666**	

4-2-1 Produits d'exploitation

Chiffre d'affaires global

Le chiffre d'affaires consolidé à fin décembre 2021 est en hausse de 30% par rapport à 2020 pour s'établir à 3 592 MDH.

Cette hausse est portée par la mise en activité de la nouvelle filiale Tanger Alliance qui réalise au titre de l'année 2021 un chiffre d'affaires de 678 MDH.

Il se compose de :

- Prestations de manutention, stockage et advalorem : 3.011 MDH ;
- Services rendus aux navires : 168 MDH ;
- Prestations logistiques : 413 MDH.

A. Manutention du Conteneur hors Tanger Alliance

Le chiffre d'affaires du trafic conteneurisé hors Tanger Alliance est en hausse de 6% grâce à une augmentation au port de Casablanca de 72 MDH suite à la hausse du trafic traité de 7%.

B. Manutention du Vrac Solide

Le chiffre d'affaires généré par le trafic de vrac solide affiche une hausse de 3% par rapport à 2020.

La hausse du chiffre d'affaires est justifiée principalement par les trafics suivants :

- **Barytine : +**16 MDH suite à la reprise de l'activité d'exploration pétrolière.
- **Soufre :** +12 MDH.
- **Coke de pétrole** +8 MDH : en raison de l'arrêt de certaines cimenteries durant le premier semestre.
- **Ferraille :** +7 MDH suite à la prorogation des mesures de sauvegarde au profit des aciéristes marocains qui ont importé massivement la ferraille pour la production des produits sidérurgiques.
- **Gypse** +6 MDH en raison d'une forte demande à l'international.

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

- **Céréales** et **aliment de bétail,** respectivement -14 MDH et -12 MDH.

C. Manutention du Vrac Liquide

Les recettes du vrac liquide traité par Marsa Maroc sont en hausse de 10% par rapport aux recettes dégagées en 2020.

La hausse du chiffre d'affaires s'explique par :

- Hausse de 15 MDH du chiffre d'affaires généré par le trafic de **gasoil** liée à l'allégement des restrictions de déplacement,
- Hausse des recettes du **gaz liquéfié** de 5 MDH.

D. Manutention du Trafic conventionnel

Sur le segment des marchandises conventionnelles, le groupe Marsa Maroc enregistre une hausse de 5% par rapport à fin décembre 2020.

Cette hausse s'explique principalement par le chiffre d'affaires des **éoliennes** aux ports de Laâyoune, Tanger et Nador (+15 MDH).

E. Manutention du Trafic roulier

Le chiffre d'affaires du trafic roulier au titre de 2021 progresse de 17%.

Cette évolution résulte des éléments suivants :

- Hausse des recettes au port de **Casablanca** de 8 MDH induite principalement par les recettes d'import des véhicules neufs.
- Augmentation des recettes du trafic TIR au port de **Nador**.

F. Services rendus aux navires

Le chiffre d'affaires des services aux navires réalisé à fin 2021 est de **168 MDH** soit +11 MDH par rapport à 2020, soit +7%.

Cette variation s'explique par la hausse des mouvements principalement au port de Mohammedia (+10 MDH).

G. Prestations diverses

Les prestations diverses ont généré à fin 2021 des recettes de **413 MDH** soit une hausse de 158 MDH par rapport à 2020.

4-2-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitations se sont élevées à **2 534 MDH**, en hausse de 21% par rapport au niveau enregistré à fin décembre 2020, soit +440 MDH.

Les achats et autres charges externes ont enregistré une hausse de 92 MDH par rapport à 2020. Cette variation est expliquée principalement par :

- **Tanger Alliance** (79 MDH) : l'année 2021 est celle du démarrage des activités commerciales.
- **TC3PC** (+13 MDH) consécutive à :
    - la hausse du trafic de 21% ayant induit une augmentation des charges de carburant (+2 MDH) et de sous-traitance exploitation (+6 MDH),
    - la hausse des charges de la maintenance de 4 MDH expliquée principalement par la conclusion des marchés de maintenance des nouveaux engins d'exploitation (un portique et 3 RTG).
- **SMA** (+6 MDH) suite à la hausse du trafic conteneurs de 43%.
- **Marsa Maroc** (-6 MDH) expliquée principalement par :
    - Etudes et grosses réparations (-11 MDH) (retard et report de réalisation de certains projets).
    - Charges de maintenance des équipements (-7 MDH) :
    - Achats de pièces de rechange (-4 MDH) principalement les achats de câbles et pneumatiques pour engins de levage et de parc réalisés en 2020 aux ports de Casablanca et Agadir ;
    - Prestations de services (+8 MDH), enregistrée principalement au niveau des prestations pour l'exploitation et ce, au niveau des ports d'Agadir suite à la

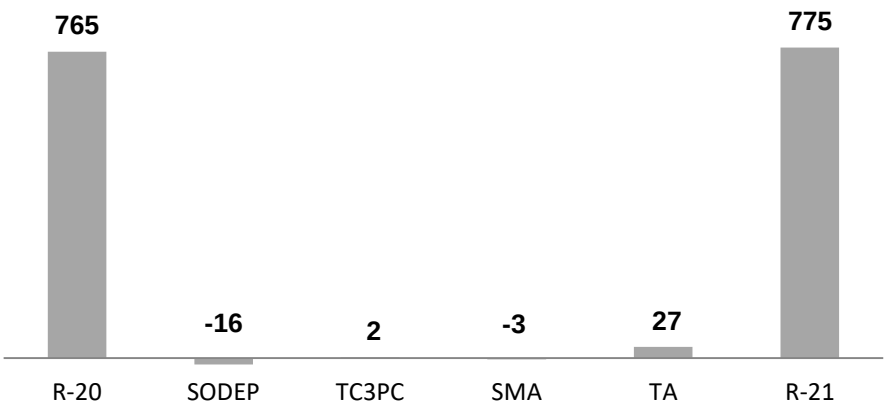
hausse du conventionnel (poisson congelé, bois,…) et du port de Casablanca suite à la hausse du trafic des véhicules neufs de 36% ;

- Charges de sponsoring, publicité, missions et déplacements (+3 MDH) suite à l'allégement des restrictions sanitaires en 2021,
- Primes d'assurance (+2 MDH) nouveau contrat d'assurance responsabilité civile exploitation conclu en 2020.

Redevances

Les redevances sont en hausse suite au démarrage de Tanger Alliance et à la régularisation d'une redevance d'OTDP au port d'Agadir.

Charges du personnel



Les charges du personnel sont passées de 765 MDH à 775 MDH enregistrant une hausse de 10 MDH détaillée comme suit :

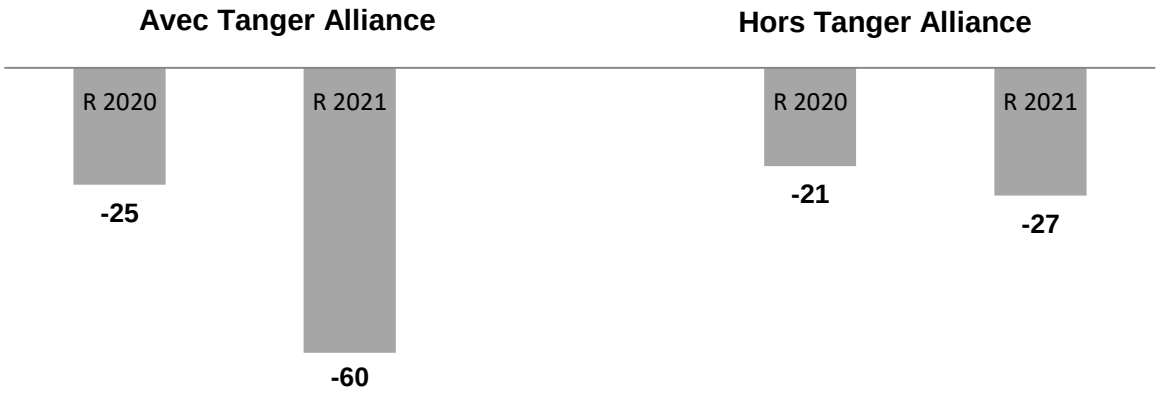
- Marsa Maroc : -16 MDH :
  - Impacts des départs : -17,4 MDH
  - Avancements et promotions : +10 MDH
  - Provisions congés non pris : -4,5 MDH
  - Autres charges sociales : -4,1 MDH
- Tanger Alliance +27 MDH (impact des recrutements 2020-2021),
- TC3PC : +2 MDH (impact des recrutements 2020-2021),
- SMA : -3 MDH (impact des départs 2020-2021).

Dotations d'exploitation nettes des reprises

Les dotations d'exploitation nettes des reprises ont augmenté de 119 MDH suite au démarrage de l'activité de la filiale Tanger Alliance et la mise en service de ses immobilisations (115 MDH).

4-2-3 Résultats consolidés

Résultat financier



Le résultat financier consolidé est de **-60 MDH** contre -25 MDH en 2020. Cette variation s'explique principalement par :

- La hausse des charges d'intérêts sur emprunts (+42 MDH) :
    - La réalisation par la filiale Tanger Alliance du tirage de son emprunt bancaire "Project Finance" pour un montant de 115,8 MEUR en mars 2021 (+ 34 MDH de charges d'intérêts),
    - L'augmentation des charges d'intérêts des emprunts de la filiale TC3PC suite au refinancement de l'avance CCA par un emprunt obligataire de 700 MDH (+ 10,5 MDH de charges d'intérêts)
- La hausse des intérêts sur placements réalisés par la filiale TC3PC de 4 MDH

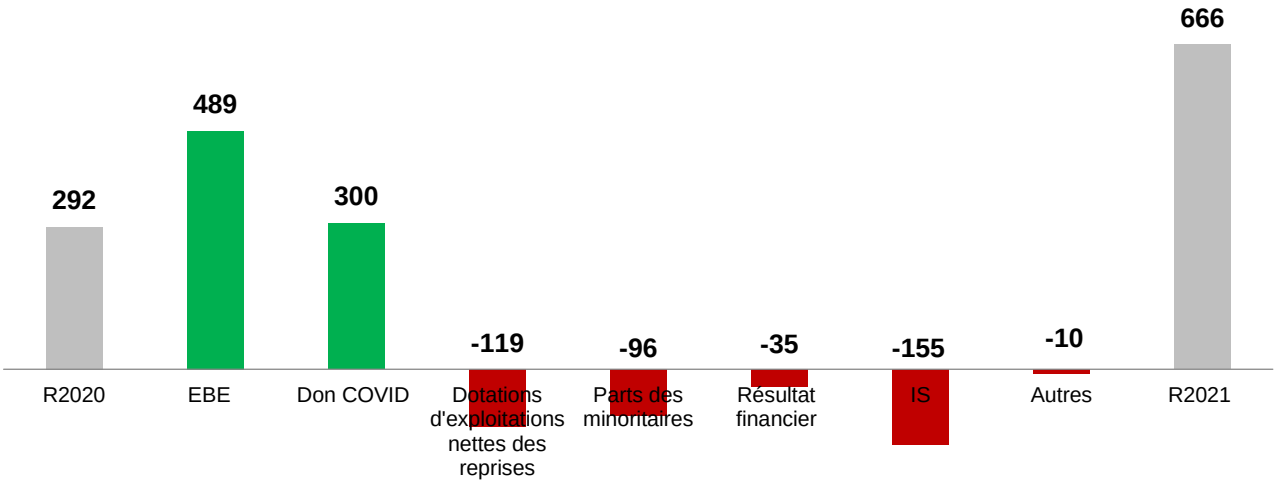
Résultat non courant

Le résultat non courant consolidé est de **-47 MDH** contre de -337 MDH réalisé en 2020.

Cette variation est expliquée par ce qui suit :

- Contribution au fonds Covid-19 effectuée en 2020 pour un montant de 300 MDH ;
- Constatation d'une provision pour avantages sociaux en 2020 de 23 MDH ;
- Hausse des charges relatives aux litiges réglés de 10 MDH ;
- Baisse des reprises non courantes aux provisions de 7 MDH ;
- Baisse des produits des pénalités de retard sur marchés de 13 MDH.

Résultat net part du groupe



Le résultat net part du groupe est établi à **666 MDH**, soit une marge nette de 19%.

La variation entre le RNPG 2020 et 2021 (374 MDH) provient principalement du don COVID (300 MDH), de la hausse de l'EBE (+489 MDH), des dotations d'exploitation (-119 MDH) et des parts des minoritaires (-96 MDH)

4-2-4 Agrégats financiers consolidés

Indicateurs de rentabilité

- **Rentabilité des fonds propres**

La rentabilité des fonds propres a connu une hausse de 18 points passant de 16% à fin 2020 à 34% à fin 2021. Cette hausse est due essentiellement à l'augmentation du RNPG de +374 MDH.

Indicateurs (MDH / %)	déc-21	déc-20	2021/2020
RNPG (1)	**666**	**292**	**128%**
Fonds propres hors intérêts minoritaires (2)	**1 960**	**1 881**	**4,2%**
Return on Equity (1)/(2)	**34%**	**16%**	**+18 pts**

Equilibre financier

Indicateurs (MDH / %)	déc-21	déc-20	2021/2020
Dettes de financement (1)	2 642	1 640	61%
Capitaux propres de l'ensemble consolidé (2)	2 302	2 141	7%
Taux d'endettement (1)/(2)	***115%***	***77%***	
Trésorerie nette (yc TVP) (3)	1 614	883	83%
Dette nette (4)	**1 028**	**757**	**36%**
Taux d'endettement net (4) / (2)	***44,7%***	***35,3%***	
EBITDA consolidé (5)	***1 632***	***1 142***	
Capacité de remboursement (DN / EBITDA)	***0,63***	***0,66***	

Le ratio d'endettement du groupe s'est établit à 115% et affiche ainsi, un endettement net de 1.028 MDH, soit un ratio d'endettement net de 44,7%.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie consolidés du groupe Marsa Maroc au titre de l'année 2021 se présentent comme suit :

En millions de MAD	déc-21	déc-20	2021/2020
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (1)	768	-95	907%
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (2)	-479	-1 334	64%
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (3)	441	1 170	-62%
Total des flux de trésorerie (1)+(2)+(3)	**731**	**-259**	**382%**
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	**883**	**1 142**	**-23%**
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	**1 614**	**883**	**83%**
Variation de trésorerie	**731**	**-259**	

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

Les flux de trésorerie du groupe générés par l'activité au 31/12/2021 s'élèvent à 768 MDH contre -95 MDH réalisés au 31/12/2020, soit une hausse de 863 MDH expliquée principalement par ce qui suit :

- La hausse de l'EBE de +490 MDH grâce, essentiellement, au démarrage de la nouvelle filiale Tanger Alliance ;
- L'impact du don COVID de 300 MDH sur les flux générés en 2020.

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

Les flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissements ont connu une hausse de 856 MDH par rapport à 2020. En rappelant que les flux réalisés en 2020 comprenaient des investissements d'un montant total de 972 MDH se rapportant au projet « Tanger Alliance ».

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

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de l'année 2021 ont atteint 441 MDH, comprenant principalement ce qui suit :

- la levée par la filiale Tanger Alliance d'un crédit long terme, d'un montant de 1 254 MDH ;
- le remboursement en 2021 du Compte courant d'actionnaires des partenaires externes de la filiale Tanger Alliance pour un montant de 566 MDH ;
- le remboursement des échéances des emprunts du groupe pour un montant global de 252 MDH.

4 Réalisations du budget d'investissement

Les engagements au titre du budget d'investissement consolidé du Groupe Marsa Maroc s'élèvent à **683 MDH** à fin décembre 2021.

Marsa Maroc

Le budget d'investissement 2021 porte sur une enveloppe globale de **673 MDH**.
Les engagements à fin décembre 2021 ont atteint **583 MDH** soit un taux d'engagement de **87%.**

Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget 2021	Engagements 2021	Taux d'engagement
Equipements	**496**	**448**	**90%**
Infrastructures	**125**	**102**	**82%**
Etudes	**31**	**16**	**52%**
Participations financières	**21**	**17**	**81%**
Total	**673**	**583**	**87%**

Les principaux projets engagés à fin décembre 2021 sont les suivants :

- Renouvellement d'un portique pour vrac solide au port de Casablanca **91 MDH**
- Renouvellement de deux grues sur rails de 40T au port de Casablanca **84 MDH**
- Migration à la technologie SINAMICS pour portiques et grues **47 MDH**

- Acquisition d'équipements de parc et accessoires pour les trafics conventionnel et vrac solide dans divers ports **46 MDH**
- Grosses réparations des grues, portiques et remorqueurs **45 MDH**
- Acquisition de deux passerelles mobiles au port de Nador **34 MDH**
- Acquisition d'équipements et grosses réparations d'infrastructures pour trafic pétrolier au port de Mohammedia **38 MDH**
- Revêtement de terres pleins **32 MDH** (dont 28 MDH au port de Casablanca)
- Acquisition de logiciels et matériels informatiques **28 MDH**
- Acquisition de bollards et défenses de quai et grosses réparations des ouvrages de quais et des voies de roulement des grues et de portiques **25 MDH**
- Acquisition d'équipements et réalisations de grosses réparations des réseaux d'eau et d'électricité **15 MDH**
- Augmentation du capital de la filiale Société Manutention Agadir **17 MDH**
- Accompagnement à la transformation digitale **10 MDH**
- Acquisition d'équipements pour la sécurité & la protection de l'environnement **9 MDH**

TC3 PC

Le budget d'investissement 2021 porte sur une enveloppe globale de 53 **MDH**.
Les engagements à fin décembre 2021 ont atteint **31 MDH** soit un taux d'engagement de 58**%.**

Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget 2021	Engagements 2021	Taux d'engagement
Equipements	**20**	**20**	**100%**
Infrastructures	**33**	**11**	**33%**
Total	**53**	**31**	**58%**

Les principaux projets engagés à fin décembre 2021 sont les suivants :

- Travaux de construction d'un hangar de la visite douanière **6 MDH**
- Acquisition 5 tracteurs pour conteneurs **5 MDH**
- Modules de rechange pour engins de parc et engins de levage **4 MDH**
- Matériels informatique et de communication **4 MDH**

SMA

Le budget d'investissement 2021 porte sur une enveloppe globale de **48 MDH**.

Les engagements à fin décembre 2021 ont atteint **41 MDH** soit un taux d'engagement de **85%.** Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget 2021	Engagements 2021	Taux d'engagement
Equipements	**32**	**29**	**91%**
Infrastructures	**4**	**3**	**75%**
Charges à répartir	**12**	**9**	**75%**
Total	**48**	**41**	**85%**

Les principaux projets engagés à fin décembre 2021 sont les suivants :

- Acquisition de 3 chariots cavaliers **25 MDH**
- Intérêts intercalaires Crédit Long Terme **5 MDH**
- Action départ volontaire négocié **3 MDH**
- Installation de réseau WIFI (Mise en place de la solution TOS) **2 MDH**

Tanger Alliance

Le budget d'investissement de la société Tanger Alliance au titre de l'exercice 2021 tel que approuvé par le conseil d'administration porte sur une enveloppe budgétaire de **39 MDH.**

Les engagements à fin décembre 2021 ont atteint **28 MDH** soit un taux d'engagement de **72%.**

Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

(En millions de dirhams)

Nature	Budget 2021	Engagements 2021	Taux d'engagement
Equipements	**14**	**14**	**100%**
Infrastructures	**24**	**9**	**38%**
Etudes	**1**	**5**	**5**
Total	**39**	**28**	**72%**

Les principaux projets engagés à fin décembre 2021 sont les suivants :

- Travaux de génie civil **8 MDH**
- Acquisition de spreaders et de modules de rechange **7 MDH**

- Matériels informatique et logiciels **7 MDH**
- Assistance et supervision des travaux de superstructure **4 MDH**

5 Situation des créances

- **Créances du Groupe Marsa Maroc**

A fin décembre 2021, le montant des créances du Groupe Marsa Maroc, hors créances intragroupes et hors créances impayées des sociétés en liquidation judiciaire, s'élève à 585 MDH contre 457 MDH à fin décembre 2020.

La répartition de ces créances se présente comme suit :

(En millions de dirhams)

	Créances totales				Créances échues			
	déc-20	déc-21	Var 2021/2020 En Valeur	Var 2021/2020 en %	déc-20	déc-21	Var 2021/2020 En Valeur	Var 2021/2020 en %
Créances Groupe Marsa Maroc (1)	**457**	**585**	**128**	**28%**	**140**	**143**	**3**	**2%**
*** SODEP**	**306**	**337**	**31**	**10%**	**96**	**84**	**-12**	**-13%**
*** TC3PC**	**88**	**83**	**-5**	**-6%**	**12**	**13**	**1**	**8%**
*** SMA**	**63**	**42**	**-21**	**-33%**	**32**	**11**	**-21**	**-66%**
*** Tanger Alliance**		**123**	**123**			**35**	**35**	
Factures à établir	**33**	**34**	**1**	**3%**				
Créances Groupe hors factures à établir	**424**	**551**	**127**	**30%**	**140**	**143**	**3**	**2%**

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

Comparativement à la situation arrêtée à fin décembre 2020, les créances globales du Groupe Marsa Maroc hors factures à établir ont connu une hausse importante de 127 MDH. Cette augmentation est due, principalement aux créances de la filiale Tanger Alliances totalisant 123 MDH suite au démarrage de son activité en Janvier 2021.

Les créances clients de la société Marsa Maroc a également connu une hausse de 31 MDH, en contrepartie d'une baisse des créances clients des filiales TC3PC et SMA, respectivement de 5 MDH et 21 MDH.

Les créances échues du groupe Marsa Maroc ont enregistré une hausse de 3 MDH qui s'explique par :

- La baisse des créances clients échues de la société Marsa Maroc de 12 MDH suite aux efforts en matière de recouvrement ;
- La baisse des créances clients échues de la filiale SMA de 20 MDH suite au règlement des créances antérieures du client Ciment du Maroc ;
- Les créances clients échues de la filiale Tanger Alliance (35 MDH) suite au démarrage de son activité en janvier 2021.

- **Délai moyen de recouvrement des créances du Groupe Marsa Maroc**

Le délai moyen de recouvrement des créances globales Marsa Maroc s'élève à 49 jours à fin décembre 2021 contre 47 jours à fin décembre 2020.

Le délai est calculé par le rapport entre les créances globales TTC, hors créances en liquidation judiciaires et hors factures à établir 551 MDH et le chiffre d'affaires émis net consolidé TTC à fin décembre 2021 de 4 072 MDH.

Il est à noter que le délai de recouvrement des créances du groupe Marsa Maroc est de 45 jours hors créances de la filiale Tanger Alliance.

6 Situation des dettes fournisseurs

- **Situation des dettes fournisseurs consolidées**

A fin décembre 2021, le montant des dettes du Groupe Marsa Maroc s'élève à 711 MDH contre 605 MDH à fin décembre 2020. La répartition de ces dettes se présente comme suit :

(En millions de dirhams)

	31/12/2020	31/12/2021	Variation	%
Marsa Maroc	**191**	**229**	**38**	**20%**
TC3PC	**60**	**64**	**4**	**7%**
SMA	**37**	**56**	**19**	**51%**
Tanger Alliance	**16**	**291**	**275**	**>100%**
Dettes de fonctionnement consolidées	**304**	**640**	**336**	**111%**
Marsa Maroc	**70**	**52**	**-18**	**-26%**
TC3PC	**10**	**7**	**-3**	**-30%**
SMA	**5**	**4**	**-1**	**-20%**
Tanger Alliance	**216**	**8**	**-208**	**-96%**
Dettes d'investissement consolidées	**301**	**71**	**-230**	**-76%**
Total des dettes	**605**	**711**	**106**	**18%**

- **Situation des dettes de Marsa Maroc SA**

A fin décembre 2021, le montant des dettes de Marsa Maroc est de 282 MDH contre 262 MDH enregistrés en décembre 2020, soit une hausse de 8%.

Par ailleurs et conformément à la Loi n°32-10 relative aux délais de paiement, la dette fournisseurs de Marsa Maroc au 31 décembre 2021 selon son échéance est présentée dans le tableau ci-après :

(En millions de dirhams)

ANNEES	(A) Montant des dettes à la clôture	(B) Montant des dettes non échues	(C) Montant des dettes échues				
			(1) Echues de moins de 30 j	(2) Echues entre 31 et 60 j	(3) Echues entre 61 et 90 j	(4) Echues de plus de 90 j	(1)+ (2) + (3) + (4)
2018	328	175	61	28	12	51	152
2019	331	201	56	26	7	41	130
2020	262	236	1	4	1	20	26
2021	282	244	4	5	2	27	38

- **Délai moyen de paiement des factures fournisseurs du groupe Marsa Maroc**

A fin décembre 2021, le Groupe Marsa Maroc affiche un délai moyen de règlement des fournisseurs de l'ordre de 43 jours contre 46 jours à fin décembre 2020.

7 Evolution des effectifs

A fin décembre 2021, l'effectif global du Groupe Marsa Maroc s'élève à 2 433 collaborateurs contre 2 504 collaborateurs à fin décembre 2020 (-71 collaborateurs).

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Var 2021/2020
Cadres supérieurs	312	317	303	-14
Agents	1 652	1 597	1 457	-140
Effectif contractuel	39	38	55	17
Marsa Maroc	2 003	1 952	1 815	-137
TC3PC	67	85	104	19
SMA	246	235	218	-17
Tanger Alliance	4	232	319	87
Filiales	317	552	641	89
Groupe Marsa Maroc	2 320	2 504	2 456	-48

8 Réalisations des sociétés du Groupe Marsa Maroc

A. Marsa Maroc SA

- **Réalisations de trafic 2021**

La société Marsa Maroc SA a traité en 2021 un trafic de 30,6 MT, en hausse de 3% par rapport à 2020 et de 2% par rapport aux prévisions.

Le trafic conteneurs traité en 2021 est de l'ordre de 376 KEVP en baisse de 15% par rapport à 2020 et de 6% par rapport aux prévisions.

- **Réalisations financières 2021**

(En millions de dirhams)

	R2019	R2020	R2021	R 2021 / R 2020
Produits d'exploitation	**2 413**	**2 282**	**2 272**	**0%**
Revenues	**2 362**	**2 187**	**2 204**	**1%**
Charges d'exploitation	**1 560**	**1 563**	**1 544**	**-1%**
Achats et Autres charges externes	**551**	**500**	**527**	**5%**
Impôts & taxes	**20**	**20**	**19**	**-5%**
Charges de personnel	**644**	**690**	**674**	**-2%**
EBITDA	**1 147**	**977**	**983**	**1%**
Dotations d'exploitation	**345**	**353**	**323**	**-8%**
EBIT	**853**	**719**	**728**	**1%**
Résultat financier	**54**	**52**	**24**	**-54%**
Résultat non courant	**-4**	**-344**	**-45**	**-87%**
Résultat avant impôt	**903**	**427**	**707**	**66%**
Impôts sur les sociétés	**306**	**243**	**226**	**-7%**
Résultat net	**597**	**184**	**481**	**161%**

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2021 est de 2 204 MDH, contre 2 187 MDH réalisé en 2020, soit une hausse de 1% ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 1 544 MDH, soit une légère baisse de 1% ;
- Les achats et autres charges externes s'élèvent à 527 MDH, soit +5% par rapport à 2020 ;
- Les charges de personnel sont de l'ordre de 674 MDH, soit une baisse de 2% par rapport à 2020 suite à la baisse des effectifs ;

- Les dotations d'exploitation ont atteint 323 MDH en baisse de 9% (dotations aux provisions pour grosses réparations) ;
- Le résultat financier s'établit à 24 MDH contre 52 MDH en 2020 suite à la baisse de l'encours des placements ;
- Le résultat non courant est de -45 MDH, soit une augmentation de 280 MDH par rapport à 2020 (contribution au fonds COVID en 2020 de l'ordre de 300 MDH).

B. Filiale TC3 PC

- **Réalisations de trafic 2021**

La société TC3 PC a traité en 2021 un trafic de 520 KEVP, en hausse de 21% par rapport à 2020 et de 4% par rapport aux prévisions de réalisations.

La part de marché de TC3 PC a atteint 47% du trafic global du port (41% en 2020) et 66% du trafic traité par le groupe Marsa Maroc au port de Casablanca (58% en 2019).

- **Réalisations financières 2021**

(En millions de dirhams)

	R2019	R2020	R2021	R 2021 / R 2020
Produits d'exploitation	**581**	**547**	**680**	**24%**
Revenues	**581**	**545**	**679**	**25%**
Charges d'exploitation	**456**	**452**	**486**	**8%**
Achats et Autres charges externes	**305**	**290**	**320**	**10%**
Impôts & taxes	**0**	**0**	**0**	
Charges de personnel	**16**	**25**	**27**	**8%**
EBITDA	**260**	**230**	**332**	**44%**
Dotations d'exploitation	**135**	**137**	**139**	**1%**
EBIT	**125**	**95**	**194**	**104%**
Résultat financier	**-66**	**-64**	**-42**	**-34%**
Résultat non courant	**5**	**0**	**11**	
Résultat avant impôt	**64**	**31**	**163**	**426%**
Impôts sur les sociétés	**3**	**3**	**7**	**133%**
Résultat net	**61**	**28**	**156**	**457%**

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2021 est de 679 MDH, contre 545 MDH réalisé en 2020, soit une hausse de 25% (+134 MDH) ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 486 MDH, soit une hausse de 34 MDH, +8% par rapport à 2020 ;
- Les achats et autres charges externes s'élèvent à 320 MDH, soit +10% par rapport à 2020. Il s'agit principalement des charges liées aux conventions conclues avec Marsa Maroc (assistance technique et mise à disposition du personnel opérationnel) ;
- Les charges de personnel sont de l'ordre de 27 MDH soit +8% par rapport à 2020 suite aux recrutements opérés fin 2021 ;
- Les dotations d'exploitation ont atteint 139 MDH soit +1% par rapport à 2020 ;
- Le résultat financier s'est amélioré en passant de -64 MDH en 2020 à -42 MDH en 2021. Ceci s'explique par :
  - La différence est due à la baisse des charges financières suite à la diminution des taux d'intérêts appliqués entre 2021 et 2020 ;
  - Les produits financiers générés par les placements sont passés de 1,6 MDH en 2020 à 5,4 MDH en 2021.

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

- **Réalisations de trafic 2021**

Le trafic traité par SMA en 2021 a atteint 2,1 MT en baisse de 2% par rapport à 2020.

La part de marché de SMA dans le trafic global du port (hors hydrocarbures) est passée à 52% contre 49% en 2020.

Pour ce qui est du trafic conteneurisé, SMA a traité en 2021 un trafic de 77 KEVP.

- **Réalisations financières 2021**

(En millions de dirhams)

	R2019	R2020	R2021	R 2021 / R 2020
Produits d'exploitation	**111**	**159**	**177**	**11%**
Revenues	**111**	**158**	**175**	**11%**
Charges d'exploitation	**129**	**149**	**166**	**11%**
Achats et Autres charges externes	**62**	**84**	**101**	**19%**
Charges de personnel	**43**	**40**	**37**	**-8%**
EBITDA	**6**	**34**	**36**	**6%**
Dotations d'exploitation	**24**	**25**	**27**	**8%**
EBIT	**-18**	**10**	**11**	**10%**
Résultat financier	**2**	**0**	**-4**	
Résultat non courant	**-1**	**-1**	**-2**	**100%**
Résultat avant impôt	**-17**	**9**	**5**	**-44%**
Impôts sur les sociétés	**1**	**1**	**1**	**0%**
Résultat net	**-18**	**8**	**4**	**-50%**

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2021 est de 175 MDH en hausse de 11% par rapport à 2020 ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 166 MDH en hausse de 11% par rapport à 2020.

D. Filiale Tanger Alliance

- **Réalisations de trafic 2021**

Le trafic traité par Tanger Alliance pour sa première année d'activité a atteint 934 KEVP en hausse de 6% par rapport aux prévisions initiales.

Tanger Alliance a réalisé un trafic de transbordement de 867 KEVP en hausse de 5% par rapport aux prévisions (+42 KEVP) et un trafic domestique de 67 KEVP en hausse de 26% (+14 KEVP).

- **Réalisations financières 2021**

(En millions de dirhams)

	R2019	R2020	R2021	R 2021 / P 2021
Produits d'exploitation	**0**	**0**	**678**	**30%**
Revenues	**0**	**0**	**678**	**30%**
Charges d'exploitation	**13**	**42**	**495**	**4%**
Achats et Autres charges externes	**13**	**27**	**333**	**392%**
Charges de personnel	**0**	**10**	**36**	**-22%**
EBITDA	**-13**	**-37**	**309**	**81%**
Dotations d'exploitation	**0**	**5**	**126**	**1%**
EBIT	**-13**	**-42**	**183**	**298%**
Résultat financier	**-3**	**-4**	**-38**	**-7%**
Résultat non courant	**0**	**4**	**-9**	
Résultat avant impôt	**-16**	**-42**	**136**	
Impôts sur les sociétés	**0**	**0**		
Résultat net	**-16**	**-42**	**136**	

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2021 est de 678 MDH ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 495 MDH.

9 Perspectives

Dans le cadre d'une conjoncture encore incertaine au titre de l'année 2022, Marsa Maroc, doit continuer à faire preuve de résilience, et poursuivre à un rythme soutenu la concrétisation de ses ambitions stratégiques à horizon 2025 tout en accordant une attention particulière aux chantiers stratégiques suivants :

- **Concessions actuelles :**
  - → Poursuivre les efforts en vue de réaliser des performances conformes aux plans d'affaires des terminaux exploités par **Tanger Alliance au port de Tanger Med 2 et par SMA au niveau du port d'Agadir ;**
  - → Réaménager et améliorer les capacités d'accueil **des terminaux polyvalents au port de Casablanca (reconfiguration du terminal minéralier et approfondissement des quais).**

- **Performance opérationnelle :** Réussir le déploiement effectif dans tous les ports **du Plan ITQAN**, levier indispensable à l'efficience des différentes activités, et à la fidélisation des clients ;

- **Agilité commerciale :** renforcer l'orientation client à travers le déploiement **de la nouvelle approche commerciale (**basée sur la fonction **Key Account Managers)**, et le développement avec nos clients, **de solutions logistiques intégrées ;**

- **Nouvelles concessions :** maintenir la veille active au niveau national et africain afin **d'identifier et concrétiser** les opportunités de développement qui se présentent à notre société ;

- **Digitalisation de nos processus opérationnels et supports :** Veiller à la construction partagée et au succès du plan de transformation digitale, ainsi qu'à la mise en œuvre rapide des premiers chantiers de digitalisation à fort impact ;

- **Autres chantiers supports :** Veiller au **déploiement des axes transverses** de la stratégie.

10 Etats de synthèse

A. Etats consolidés Groupe Marsa Maroc

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

	31/12/2020	31/12/2021
Produits d'exploitation	**2 854 356**	**3 662 838**
Chiffre d'affaires	2 757 155	3 591 981
Reprises d'exploitation	97 201	70 857
Charges d'exploitation	**2 095 620**	**2 533 470**
Achats et autres charges externes	829 752	1 165 324
Impôts et taxes	20 243	19 626
Charges de personnel	765 283	775 070
Dotations d'exploitation	480 342	573 450
Résultat d'exploitation	**758 736**	**1 129 369**
Résultat financier	**-25 157**	**-60 889**
Résultat non courant	**-337 128**	**-46 507**
Résultat avant impôt	**396 451**	**1 021 973**
Impôts sur les sociétés	246 889	234 504
Impôts différés	-115 300	51 799
Résultat net des entreprises intégrées	**264 862**	**735 670**
Résultat consolidé	**264 862**	**735 670**
Part des minoritaires	-27 013	69 308
Résultat net part du groupe	**291 875**	**666 363**
Résultat par action en MAD	3,98	9,08

- **Bilan consolidé (en KDH)**

Actif	31/12/2020	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	1 162 014	1 137 375
Immobilisations corporelles	3 227 486	3 386 320
Immobilisations financières	171 896	67 277
Impôt différé actif	587 647	535 849
Actif immobilisé	**5 149 043**	**5 126 821**
Stocks	104 933	107 344
Clients et comptes rattachés	431 649	560 209
Autres créances et comptes de régularisation	495 096	400 745
Titres et valeurs de placement	1 084 678	1 020 206
Actif circulant	**2 116 356**	**2 088 503**
Disponibilités	**312 122**	**593 853**
Total actif	**7 577 521**	**7 809 177**

Passif	31/12/2020	31/12/2021
Capital	733 956	733 956
Réserves consolidées	854 685	559 395
Résultat net de l'exercice part du Groupe	291 875	666 363
Intérêts minoritaires	260 749	341 791
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	**2 141 266**	**2 301 505**
Provisions durables pour risques et charges	1 698 417	1 746 847
Dettes de financement	1 639 696	2 641 687
Passif à long terme	**3 338 113**	**4 388 533**
Fournisseurs et comptes rattachés	304 188	639 770
Autres dettes et comptes de régularisation	1 280 335	479 369
Passif circulant	**1 584 523**	**1 119 138**
Trésorerie-passif	**513 619**	**-**
Total Passif	**7 577 521**	**7 809 177**

- **Etat de variation des capitaux propres (en KDH)**

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts 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
Ecarts de conversion						
Autres variations						
Capitaux propres au 31/12/2020	**733 956**		**854 685**	**291 875**	**260 750**	**2 141 266**

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2021	**733 956**		**854 685**	**291 875**	**260 750**	**2 141 266**
Augmentation du capital					11 734	11 734
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				666 363	69 308	735 670
Ecarts de conversion						
Capitaux propres au 31/12/2021	**733 956**		**559 395**	**666 363**	**341 791**	**2 301 505**

- **Tableau des flux de trésorerie (en KDH)**

	31/12/2020	31/12/2021
Résultat net des sociétés intégrées	264 862	735 670
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	407 828	493 984
- Variation des impôts différés	-115 300	51 799
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	-2 293	-1 281
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	835	4 757
- Dividendes	-711 937	-587 165
- Variation du BFR lié à l'activité	**519 160**	**-502 004**
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**363 154**	**195 761**
Acquisition d'immobilisations	-1 219 665	-584 923
Cessions d'immobilisations	2 442	1 697
Variation des prêts et avances consentis	-117 077	104 619
Effet de variation de périmètre		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**-1 334 300**	**-478 607**
Augmentation de capital		11 734
Augmentation dettes de financement	1 440 050	1 253 613
Remboursements d'emprunts	-728 152	-251 623
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**711 898**	**1 013 725**
Variation de trésorerie nette	**-259 248**	**730 878**
Trésorerie nette ouverture (y compris placements)	**1 142 429**	**883 181**
Trésorerie nette clôture (y compris placements)	**883 181**	**1 614 059**

B. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 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.

Conformément aux règles générales de consolidation précitées, la société Tanger Alliance (TA), la société Terminal à Conteneurs 3 au port de Casablanca (TC3PC) et la société de Manutention d'Agadir (SMA) ont été consolidées suivant la méthode de l'intégration globale.

Filiales	Décembre 2021			Décembre 2020		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
TA	50	50(*)	Globale	50	50(*)	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

(*) : 50% plus une action

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 31 décembre 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.

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.

C. Etats financiers de Marsa Maroc (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	157 223 640,72	107 921 767,20	49 301 873,52	56 698 014,46
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	144 541 543,89	121 255 495,88	23 286 048,01	14 772 384,85
	* Brevets, marques, droits et valeurs similiaires	-	-	-	-
	* Fonds commercial	-	-	-	-
	* Autres immobilisations incorporelles	144 541 543,89	121 255 495,88	23 286 048,01	14 772 384,85
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 178 273 341,27	3 110 874 551,19	1 067 398 790,08	1 059 345 305,25
	* Terrains	95 532 936,92	16 929 523,81	78 603 413,11	78 452 120,11
	* Constructions	897 718 108,41	591 512 848,35	306 205 260,06	309 185 679,08
	* Installations techniques, matériel et outillage	2 960 786 702,93	2 351 852 970,27	608 933 732,66	621 235 652,19
	* Matériel de transport	18 373 409,63	18 358 376,78	15 032,85	138 992,69
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	149 944 465,65	128 935 921,59	21 008 544,06	25 436 465,17
	* Autres immobilisations corporelles	4 530 204,21	3 284 910,39	1 245 293,82	1 349 967,90
	* Immobilisations corporelles en cours	51 387 513,52	0,00	51 387 513,52	23 546 428,11
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 351 476 395,75	9 628 062,50	1 341 848 333,25	1 838 215 833,96
	* Prêts immobilisés	63 029 884,74	2 513 162,50	60 516 722,24	58 306 991,67
	* Autres créances financières	1 616 411,01	1 000 000,00	616 411,01	511 406 442,29
	* Titres de participation	1 286 830 100,00	6 114 900,00	1 280 715 200,00	1 268 502 400,00
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-	-	-	-
	* Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 831 514 921,63	3 349 679 876,77	2 481 835 044,86	2 969 031 538,52
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	154 633 831,09	59 002 845,59	95 630 985,50	100 505 847,77
	* Matières et fournit consommables	134 829 570,59	59 002 845,59	75 826 725,00	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)	802 628 866,29	129 215 551,73	673 413 314,56	770 327 211,31
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	397 544,64	-	397 544,64	22 304,50
	* Clients et comptes rattachés	514 045 643,94	100 599 831,51	413 445 812,43	387 735 861,65
	* Personnel	868 201,23	-	868 201,23	922 901,23
	* Etat	48 705 009,93	-	48 705 009,93	96 330 430,03
	* Comptes d'associés	0,00	-	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	47 859 434,56	28 615 720,22	19 243 714,34	22 290 278,30
	* Comptes de règularis actif	190 753 031,99	-	190 753 031,99	263 025 435,60
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	846 708 540,12	-	846 708 540,12	883 997 189,55
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	34 327,24	-	34 327,24	211 253,91
	TOTAL II (F+G+H+I)	1 804 005 564,74	188 218 397,32	1 615 787 167,42	1 755 041 502,54
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	84 597 408,41	122 120,40	84 475 288,01	53 697 133,12
	* Chèques et valeurs à encaisser	2 357 336,31	122 120,40	2 235 215,91	422 203,16
	* Banques, TG et CP	81 939 263,57	-	81 939 263,57	53 008 706,52
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	300 808,53	-	300 808,53	266 223,44
	TOTAL III	84 597 408,41	122 120,40	84 475 288,01	53 697 133,12
	TOTAL GENERAL I + II + III	7 720 117 894,78	3 538 020 394,49	4 182 097 500,29	4 777 770 174,18

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	1 543 912 045,16	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)	480 860 524,60	183 774 710,83
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 543 912 045,16	1 650 216 320,56
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	175 865 717,95	184 548 291,73
	* Subvention d'investissement	5 634 000,00	6 886 000,00
	* Provisions réglementées	170 231 717,95	177 662 291,73
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	-	37 646 230,04
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement		37 646 230,04
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 659 070 198,82	1 634 256 075,90
	* Provisions pour risques	174 454 000,10	222 483 650,09
	* Provisions pour charges	1 484 616 198,72	1 411 772 425,81
	ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	-	912 999,99
	* Dimunition des dettes de financement		912 999,99
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 378 847 961,93	3 507 579 918,22
PASSIF CIRCULAN	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	803 156 116,92	837 804 226,09
	* Fournisseurs et comptes rattachés	230 040 088,92	191 493 892,34
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	18 865 015,22	17 142 045,81
	* Personnel	61 826 052,08	59 814 109,01
	* Organismes sociaux	23 468 203,71	41 170 544,26
	* Etat	152 590 315,88	139 036 086,55
	* Comptes d'associés	2 716,62	2 444,62
	* Autres créanciers	134 018 339,16	144 328 985,02
	* Comptes de régularisation passif	182 345 385,33	244 816 118,48
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	34 327,24	211 253,91
	Ecart de conversion Passif (H)	59 094,20	118 354,67
	TOTAL II (F + G + H)	803 249 538,36	838 133 834,67
TTSESO	TRESORERIE - PASSIF	-	432 056 421,29
	* Banques (soldes créditeurs)	-	432 056 421,29
	TOTAL III	-	432 056 421,29
	TOTAL GENERAL I + II + III	4 182 097 500,29	4 777 770 174,18

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	31/12/2021	PRECEDENT 31/12/2020
		A	B	C = A + B	D
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	2 272 282 341,06	-	2 272 282 341,06	2 282 170 414,02
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	2 204 462 310,77	-	2 204 462 310,77	2 187 275 583,35
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	67 820 030,29	-	67 820 030,29	94 894 830,67
	TOTAL I	2 272 282 341,06	-	2 272 282 341,06	2 282 170 414,02
	II CHARGES D'EXPLOITATION	1 543 973 840,09	-	1 543 973 840,09	1 563 249 466,07
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	204 669 521,31	-	204 669 521,31	193 741 946,56
	* Autres charges externes	322 541 985,54	-	322 541 985,54	306 625 336,05
	* Impôts et taxes	19 146 235,45	-	19 146 235,45	19 917 478,35
	* Charges de personnel	674 042 653,59	-	674 042 653,59	689 941 716,95
	* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
	* Dotations d'exploitation	323 573 444,20	-	323 573 444,20	353 022 988,16
	TOTAL II	1 543 973 840,09	-	1 543 973 840,09	1 563 249 466,07
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	728 308 500,97	-	728 308 500,97	718 920 947,95
FINANCEMENT	IV PRODUITS FINANCIERS	27 844 717,92	-	27 844 717,92	57 510 529,27
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
	* Gains de change	3 275 622,28	-	3 275 622,28	1 022 919,99
	* Intérêts et autres produits financiers	23 968 334,90	-	23 968 334,90	56 383 333,98
	* Reprises financières : transferts de charges	600 760,74	-	600 760,74	104 275,30
	TOTAL IV	27 844 717,92	-	27 844 717,92	57 510 529,27
	V CHARGES FINANCIERES	3 753 923,76	-	3 753 923,76	5 522 262,70
	* Charges d'intérêts	2 093 131,08	-	2 093 131,08	4 930 522,33
	* Pertes de change	1 229 713,03	-	1 229 713,03	250 488,02
	* Autres charges financières	23 288,32	-	23 288,32	41 704,78
	* Dotations financières	407 791,33	-	407 791,33	299 547,57
	TOTAL V	3 753 923,76	-	3 753 923,76	5 522 262,70
	VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	24 090 794,16	-	24 090 794,16	51 988 266,57
	VII RESULTAT COURANT (III - VI)	752 399 295,13	-	752 399 295,13	770 909 214,52
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS	118 691 815,88	-	118 691 815,88	85 143 640,69
	* Produits des cessions d'immobilisations	3 196 786,84	-	3 196 786,84	7 361 862,23
	* Reprises sur subvention d'investissement	1 252 000,00	-	1 252 000,00	1 252 000,00
	* Autres produits non courants	75 785 598,90	-	75 785 598,90	20 221 540,85
	* Reprises non courantes : transferts de charges	38 457 430,14	-	38 457 430,14	56 308 237,61
	TOTAL VIII	118 691 815,88	-	118 691 815,88	85 143 640,69
	IX CHARGES NON COURANTES	163 485 337,41	-	163 485 337,41	428 923 972,38
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	416 144,00	-	416 144,00	148 694,68
	* Autres charges non courantes	131 342 337,06	-	131 342 337,06	359 735 917,92
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	31 726 856,35	-	31 726 856,35	69 039 359,78
	TOTAL IX	163 485 337,41	-	163 485 337,41	428 923 972,38
	X RESULTAT NON COURANT (VIIIX)	-44 793 521,53	-	-44 793 521,53	-343 780 331,69
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	707 605 773,60	-	707 605 773,60	427 128 882,83
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	226 745 249,00	-	226 745 249,00	243 354 172,00
	XIII RESULTAT NET (XI - XII)	480 860 524,60	-	480 860 524,60	183 774 710,83
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 418 818 874,86	-	2 418 818 874,86	2 424 824 583,98
	XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 937 958 350,26	-	1 937 958 350,26	2 241 049 873,15
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	480 860 524,60	-	480 860 524,60	183 774 710,83

D. Etats financiers de TC 3 PC (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 500 207 158,90	405 543 863,83	1 094 663 295,07	1 133 442 886,52
	* Brevets, marques, droits et valeurs similiaires	1 500 000 000,00	405 405 405,41	1 094 594 594,59	1 133 333 336,81
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	207 158,90	138 458,42	68 700,48	109 549,71
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	892 115 385,65	344 361 725,02	547 753 660,63	524 400 926,78
	* Terrains	-	-	-	-
	* Constructions	266 103 379,05	69 667 279,93	196 436 099,12	200 383 764,55
	* Installations techniques, matériel et outillage	621 338 498,66	271 234 610,06	350 103 888,60	287 368 059,53
	* Matériel de transport	1 321 760,00	1 218 168,28	103 591,72	298 789,22
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 351 747,94	2 241 666,75	1 110 081,19	1 630 567,02
	* Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
	* Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	34 719 746,46
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 372 571,81	-	2 372 571,81	1 494 653,66
	* Prêts immobilisés	2 372 571,81	-	2 372 571,81	1 494 653,66
	* Autres créances financières	-	-	-	-
	* Titres de participation	-	-	-	-
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-	-	-	-
	* Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 394 695 116,36	749 905 588,85	1 644 789 527,51	1 659 338 466,96
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	5 455 883,20	-	5 455 883,20	4 386 371,46
	* Matières et fournit consommables	5 455 883,20	-	5 455 883,20	4 386 371,46
	* Produits en cours	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	394 050 990,42	2 762 188,09	391 288 802,33	440 453 877,93
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes		-	-	226 800,00
	* Clients et comptes rattachés	83 273 154,47	2 762 188,09	80 510 966,38	87 311 673,41
	* Personnel		-	-	-
	* Etat	309 906 507,97	-	309 906 507,97	350 576 144,52
	* Comptes d'associés	-	-	-	-
	* Autres débiteurs	-	-	-	-
	* Comptes de règularis actif	871 327,98	-	871 327,98	2 339 260,00
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	90 068 375,60	-	90 068 375,60	131 562 935,62
	TOTAL II (F+G+H+I)	489 575 249,22	2 762 188,09	486 813 061,13	576 403 185,01
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	5 434 926,63	-	5 434 926,63	10 154 161,77
	* Chèques et valeurs à encaisser	6 690,35	-	6 690,35	11 350,94
	* Banques, TG et CP	5 428 236,28	-	5 428 236,28	10 142 810,83
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	-	-	-	-
	TOTAL III	5 434 926,63	-	5 434 926,63	10 154 161,77
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 889 705 292,21	752 667 776,94	2 137 037 515,27	2 245 895 813,74

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	711 220 874,58	554 804 598,92
	* Capital social ou personnel (1)	940 300 000,00	940 300 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale		
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	- 384 968 260,46	- 413 593 916,63
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
	* Résultat net de l'exercice (2)	155 889 135,04	28 625 656,17
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	711 220 874,58	555 331 739,54
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
	* Provisions réglementées	-	-
	* compte de liaison	-	-
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 190 000 000,00	1 400 000 000,00
	* Emprunts obligatoires	1 190 000 000,00	1 400 000 000,00
	* Autres dettes de financement	-	-
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	55 098 715,41	44 629 004,30
	* Provisions pour risques	633 715,41	1 057 004,30
	* Provisions pour charges	54 465 000,00	43 572 000,00
	Ecart de conversion passif	-	-
	* Augmentation des creances	-	-
	* diminution des dettes	-	-
	TOTAL I (A+B+C+D)	1 956 319 589,99	1 999 960 743,84
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	180 711 220,38	245 885 897,92
	* Fournisseurs et comptes rattachés	143 907 796,21	133 648 235,44
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	175 574,49	170 384,19
	* Personnel	1 858 831,41	1 685 192,77
	* Organismes sociaux	1 596 842,70	1 094 320,29
	* Etat	15 275 621,67	18 759 444,84
	* Comptes d'associés	-	70 000 000,00
	* Autres créanciers	14 975 826,11	17 082 558,65
	* Comptes de régularisation passif	2 920 727,79	3 445 761,74
	* Compte d'attente		
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	-	-
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	6 704,90	49 171,98
	TOTAL II (F + G + H)	180 717 925,28	245 935 069,90
TRESO	TRESORERIE - PASSIF	-	-
	* Banques (soldes créditeurs)	-	-
	TOTAL III	-	-
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 137 037 515,27	2 245 895 813,74

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE A	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2021 C = A + B	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020 D
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	679 969 544,85	-	679 969 544,85	547 025 454,61
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	679 033 970,81	-	679 033 970,81	545 428 842,11
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	935 574,04	-	935 574,04	1 596 612,50
	TOTAL I	679 969 544,85	-	679 969 544,85	547 025 454,61
	II CHARGES D'EXPLOITATION	486 831 263,41	-	486 831 263,41	452 204 179,94
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	160 315 716,41		160 315 716,41	136 246 816,63
	* Autres charges externes	160 055 801,30	-	160 055 801,30	153 319 011,33
	* Impôts et taxes	460 500,00	-	460 500,00	320 409,00
	* Charges de personnel	26 505 872,31	-	26 505 872,31	24 970 925,19
	* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
	* Dotations d'exploitation	139 493 373,39	-	139 493 373,39	137 347 017,79
	TOTAL II	486 831 263,41	-	486 831 263,41	452 204 179,94
FINANCEMENT	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	193 138 281,44	-	193 138 281,44	94 821 274,67
	IV PRODUITS FINANCIERS	5 414 456,42	-	5 414 456,42	1 948 323,90
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
	* Gains de change	18 689,62	-	18 689,62	320 578,27
	* Intérêts et autres produits financiers	5 395 766,80	-	5 395 766,80	1 627 745,63
	* Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	-
	TOTAL IV	5 414 456,42	-	5 414 456,42	1 948 323,90
	V CHARGES FINANCIERES	46 987 067,81	-	46 987 067,81	65 586 881,94
	* Charges d'intérêts	46 341 424,39	-	46 341 424,39	65 480 472,62
	* Pertes de change	645 643,42	-	645 643,42	106 409,32
	* Autres charges financières	-	-	-	-
	* Dotations financières	-	-	-	-
	TOTAL V	46 987 067,81	-	46 987 067,81	65 586 881,94
NON COURANT	VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	- 41 572 611,39	-	- 41 572 611,39	- 63 638 558,04
	VII RESULTAT COURANT (III - VI)	151 565 670,05	-	151 565 670,05	31 182 716,63
	VIII PRODUITS NON COURANTS	18 509 731,19	-	18 509 731,19	916 905,75
	* Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
	* Autres produits non courants	807 736,63	-	807 736,63	916 905,75
	* Reprises non courantes : transferts de charges	17 701 994,56	-	17 701 994,56	-
	TOTAL VIII	18 509 731,19	-	18 509 731,19	916 905,75
	IX CHARGES NON COURANTES	7 312 538,71	-	7 312 538,71	741 720,07
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
	* Autres charges non courantes	7 312 538,71	-	7 312 538,71	741 720,07
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
	TOTAL IX	7 312 538,71	-	7 312 538,71	741 720,07
	X RESULTAT NON COURANT (VIIIX)	11 197 192,48	-	11 197 192,48	175 185,68
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	162 762 862,53	-	162 762 862,53	31 357 902,31
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	3 413 366,97	-	6 873 727,49	2 732 246,14
	XIII RESULTAT NET (XI - XII)	159 349 495,56	-	155 889 135,04	28 625 656,17
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	703 893 732,46	-	703 893 732,46	549 890 684,26
	XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	544 544 236,90	-	548 004 597,42	521 265 028,09
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	159 349 495,56	-	155 889 135,04	28 625 656,17

E. Etats financiers de Tanger Alliance (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	27 738 113,17	10 340 736,98	17 397 376,19	17 184 049,17
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	26 199 608,21	5 042 638,21	21 156 970,00	15 859 849,39
	* Autres immobilisations incorporelles	26 199 608,21	5 042 638,21	21 156 970,00	15 859 849,39
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 743 530 797,44	112 011 895,33	1 631 518 902,11	1 519 576 637,52
	* Terrains			-	
	* Constructions	507 993 024,46	23 686 961,93	484 306 062,53	809 842,40
	* Installations techniques, matériel et outillage	1 224 243 176,99	86 697 564,66	1 137 545 612,33	814 120,05
	* Matériel de transport			-	-
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 189 951,26	1 627 368,74	9 562 582,52	1 614 538,80
	* Autres immobilisations corporelles			-	-
	* Immobilisations corporelles en cours	104 644,73		104 644,73	1 516 338 136,27
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	3 017 817,07	-	3 017 817,07	110 838 490,35
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	3 017 817,07	-	3 017 817,07	110 838 490,35
	* Titres de participation				
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
	* Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 800 486 335,89	127 395 270,52	1 673 091 065,37	1 663 459 026,43
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	4 393 446,80		4 393 446,80	40 561,00
	* Matières et fournit consommables	4 393 446,80		4 393 446,80	40 561,00
	* Produits en cours				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	127 686 182,87	-	127 686 182,87	2 708 946,17
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	1 518 287,86		1 518 287,86	516 763,92
	* Clients et comptes rattachés	123 290 888,78		123 290 888,78	-
	* Personnel	12 258,00		12 258,00	-
	* Etat	2 277 431,97	-	2 277 431,97	1 887 290,69
	* Comptes d'associés			-	-
	* Autres débiteurs	302 680,76		302 680,76	32 781,76
	* Comptes de règularis actif	284 635,50		284 635,50	272 109,80
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)			-	-
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	272 728,16	-	272 728,16	214 815,73
	TOTAL II (F+G+H+I)	132 352 357,83	-	132 352 357,83	2 964 322,90
TRESO	TRESORERIE - ACTIF	492 900 573,03	-	492 900 573,03	245 286 911,05
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banques, TG et CP	492 854 977,53	-	492 854 977,53	245 266 197,69
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	45 595,50	-	45 595,50	20 713,36
	TOTAL III	492 900 573,03	-	492 900 573,03	245 286 911,05
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 425 739 266,75	127 395 270,52	2 298 343 996,23	1 911 710 260,38

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	* Capital social ou personnel (1)	620 524 000,00	620 524 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale		
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	- 57 913 052,31	- 16 056 246,04
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	135 739 472,46	- 41 856 806,28
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**698 350 420,15**	**562 610 947,68**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**1 253 613 250,80**	
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement	1 253 613 250,80	
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**28 058 377,18**	**15 090 438,00**
	* Provisions pour risques	28 058 377,18	15 090 438,00
	* Provisions pour charges		
	ECART DE CONVERSION PASSIF (F)	-	
	* Dimunition des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D)	1 980 022 048,13	577 701 385,68
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**313 766 490,15**	**1 252 434 325,27**
	* Fournisseurs et comptes rattachés	299 363 164,79	36 266 849,82
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	286 658,13	-
	* Personnel	1 396 410,64	37 125,18
	* Organismes sociaux	1 846 681,19	426 096,99
	* Etat	2 483 538,63	2 678 652,85
	* Comptes d'associés	-	996 572 575,75
	* Autres créanciers	8 148 435,56	216 238 208,95
	* Comptes de régularisation passif	241 601,21	214 815,73
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**272 728,16**	
	Ecart de conversion Passif (H)	**4 282 729,79**	**12 049,43**
	TOTAL II (F + G + H)	318 321 948,10	1 252 446 374,70
TRESO	**TRESORERIE - PASSIF**	-	81 562 500,00
	* Banques (soldes créditeurs)		81 562 500,00
	TOTAL III	-	81 562 500,00
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 298 343 996,23	1 911 710 260,38

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE A	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2021 C = A + B	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020 D
EXPLOITATION	I. PRODUITS D'EXPLOITATION	677 534 468,10		677 534 468,10	12 588,60
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	677 531 785,43		677 531 785,43	
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	2 682,67		2 682,67	12 588,60
	TOTAL I	677 534 468,10		677 534 468,10	12 588,60
	II. CHARGES D'EXPLOITATION	494 343 408,35	-	494 343 408,35	41 899 670,41
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	92 852 309,45		92 852 309,45	19 459 398,21
	* Autres charges externes	239 961 989,04		239 961 989,04	7 525 833,08
	* Impôts et taxes	2 648,00		2 648,00	4 948,00
	* Charges de personnel	36 028 343,07		36 028 343,07	10 090 409,76
	* Autres charges d'exploitation			-	-
	* Dotations d'exploitation	125 498 118,79		125 498 118,79	4 819 081,36
	TOTAL II	494 343 408,35	-	494 343 408,35	41 899 670,41
	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	183 191 059,75	-	183 191 059,75	- 41 887 081,81
FINANCEMENT	IV. PRODUITS FINANCIERS	15 990 733,29	-	15 990 733,29	8 303 664,26
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	* Gains de change	15 746 441,48		15 746 441,48	6 987 139,71
	* Intérêts et autres produits financiers	29 476,08		29 476,08	416 942,28
	* Reprises financières : transferts de charges	214 815,73		214 815,73	899 582,27
	TOTAL IV	15 990 733,29	-	15 990 733,29	8 303 664,26
	V. CHARGES FINANCIERES	54 067 874,26	-	54 067 874,26	12 632 998,52
	* Charges d'intérêts	43 243 444,61		43 243 444,61	12 396 085,06
	* Pertes de change	10 551 701,49		10 551 701,49	236 913,46
	* Autres charges financières			-	-
	* Dotations financières	272 728,16		272 728,16	-
	TOTAL V	54 067 874,26	-	54 067 874,26	12 632 998,52
	VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V) -	38 077 140,97	-	- 38 077 140,97	- 4 329 334,26
	VII. RESULTAT COURANT (III - VI)	145 113 918,78	-	145 113 918,78	- 46 216 416,07
NON COURANT	VIII. PRODUITS NON COURANTS	519 374,92	-	519 374,92	19 464 316,16
	* Produits des cessions d'immobilisations				
	* Autres produits non courants	519 374,92		519 374,92	19 464 316,16
	* Reprises non courantes : transferts de charges			-	
	TOTAL VIII	519 374,92	-	519 374,92	19 464 316,16
	IX. CHARGES NON COURANTES	9 893 821,24	-	9 893 821,24	15 101 706,37
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Autres charges non courantes	255 503,46		255 503,46	11 268,37
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	9 638 317,78		9 638 317,78	15 090 438,00
	TOTAL IX	9 893 821,24	-	9 893 821,24	15 101 706,37
	X. RESULTAT NON COURANT (VIIIX) -	9 374 446,32		- 9 374 446,32	4 362 609,79
	XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	135 739 472,46		135 739 472,46	- 41 853 806,28
	XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)			-	3 000,00
	XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	135 739 472,46		135 739 472,46	- 41 856 806,28
	XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	694 044 576,31	-	694 044 576,31	27 780 569,02
	XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	558 305 103,85	-	558 305 103,85	69 637 375,30
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	135 739 472,46	-	135 739 472,46	- 41 856 806,28

F. Etats financiers de SMA (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	43 377 473,70	23 981 681,40	19 395 792,30	19 059 625,37
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	158 100,00	84 616,69	73 483,31	108 508,31
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similiaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	158 100,00	84 616,69	73 483,31	108 508,31
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	226 325 293,87	66 641 902,25	159 683 391,62	140 740 776,22
	* Terrains				
	* Constructions	14 913 413,04	7 812 257,62	7 101 155,42	8 662 809,23
	* Installations techniques, matériel et outillage	208 000 165,79	57 563 592,74	150 436 573,05	125 799 387,93
	* Matériel de transport				
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 777 229,91	1 266 051,89	511 178,02	600 830,25
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours	1 634 485,13		1 634 485,13	5 677 748,81
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	153 189,08	-	153 189,08	5 672,74
	* Prêts immobilisés	1 672,82		1 672,82	5 672,74
	* Autres créances financières	151 516,26		151 516,26	
	* Titres de participation				
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	270 014 056,65	90 708 200,34	179 305 856,31	159 914 582,64
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	1 863 384,40		1 863 384,40	
	* Marchandises				
	* Matières et fournit consommables	1 863 384,40		1 863 384,40	
	* Produits en cours				
	* Produits intern et prod résid				
	* Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	52 901 702,78	788 739,53	52 112 963,25	71 735 030,98
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes			-	65 696,72
	* Clients et comptes rattachés	42 631 284,11	788 739,53	41 842 544,58	62 264 930,05
	* Personnel				
	* Etat	9 237 243,43		9 237 243,43	8 419 161,38
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs				
	* Comptes de règularis actif	1 033 175,24		1 033 175,24	985 242,83
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	83 428 875,66		83 428 875,66	69 117 658,32
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	9 341,12		9 341,12	6 708,16
	TOTAL II (F+G+H+I)	138 203 303,96	788 739,53	137 414 564,43	140 859 397,46
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	11 042 210,38		11 042 210,38	2 983 754,70
	* Chèques et valeurs à encaisser	139 881,92		139 881,92	611 659,45
	* Banques, TG et CP	10 892 306,84		10 892 306,84	2 355 900,54
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	10 021,62		10 021,62	16 194,71
	TOTAL III	11 042 210,38		11 042 210,38	2 983 754,70
	TOTAL GENERAL I + II + III	419 259 570,99	91 496 939,87	327 762 631,12	303 757 734,80

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2021

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	16 310 000,00	34 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,	-	-
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
	* Ecart de réévaluation	-	-
	* Réserve légale	-	-
	* Autres réserves (2)	-	-
	* Report à nouveau	- 594,15	- 49 758 192,33
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
	* Résultat net de l'exercice (2)	3 689 917,45	8 120 898,18
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	19 999 323,30	- 7 637 294,15
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
	* Provisions réglementées	-	-
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	198 073 622,05	202 050 000,00
	* Emprunts obligatoires	-	-
	* Autres dettes de financement	198 073 622,05	202 050 000,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	4 619 327,22	4 441 745,72
	* Provisions pour risques	4 619 327,22	4 441 745,72
	* Provisions pour charges	-	-
	ECART DE CONVERSION PASSIF (F)	-	-
		-	-
	* Dimunition des dettes de financement	-	-
	TOTAL I (A+B+C+D)	222 692 272,57	198 854 451,57
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	105 052 657,92	104 896 575,07
	* Fournisseurs et comptes rattachés	65 340 200,29	48 443 033,55
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 796 764,02	2 788 612,71
	* Personnel	2 587 303,41	1 971 235,45
	* Organismes sociaux	1 532 335,26	2 015 304,00
	* Etat	8 433 395,04	11 349 999,53
	* Comptes d'associés	9 150 000,00	21 000 000,00
	* Autres créanciers	13 446 499,39	16 041 922,33
	* Comptes de régularisation passif	1 766 160,51	1 286 467,50
	* Compte d'attente	-	-
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	9 342,12	6 708,16
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	8 358,51	-
	Ecart de conversion Passif (H)	-	-
	TOTAL II (F + G + H)	105 070 358,55	104 903 283,23
TRESO	TRESORERIE - PASSIF	-	-
	* Crédits d'escompte	-	-
	* Crédit de trésorerie	-	-
	* Banques (soldes créditeurs)	-	-
	TOTAL III	-	-
	TOTAL GENERAL I + II + III	327 762 631,12	303 757 734,80

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2021	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
		A	B	C = A + B	D
EXPLOITATION	I. PRODUITS D'EXPLOITATION	176 795 012,14	-	176 795 012,14	159 103 952,55
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	174 695 834,57	-	174 695 834,57	158 404 674,27
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	2 099 177,57	-	2 099 177,57	699 278,28
	TOTAL I	176 795 012,14	-	176 795 012,14	159 103 952,55
	II. CHARGES D'EXPLOITATION	166 069 547,28	-	166 069 547,28	149 317 641,34
	* Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	24 382 783,72	-	24 382 783,72	13 992 795,14
	* Autres charges externes	77 237 960,70	-	77 237 960,70	70 409 802,90
	* Impôts et taxes	16 687,50	-	16 687,50	223,00
	* Charges de personnel	37 018 044,74	-	37 018 044,74	40 279 634,61
	* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
	* Dotations d'exploitation	27 414 070,62	-	27 414 070,62	24 635 185,69
	TOTAL II	166 069 547,28	-	166 069 547,28	149 317 641,34
FINANCEMENT	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	10 725 464,86	-	10 725 464,86	9 786 311,21
	IV. PRODUITS FINANCIERS	1 332 259,10	-	1 332 259,10	1 083 052,26
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
	* Gains de change	-	-	-	-
	* Intérêts et autres produits financiers	1 325 550,94	-	1 325 550,94	1 083 052,26
	* Reprises financières : transferts de charges	6 708,16	-	6 708,16	-
	TOTAL IV	1 332 259,10	-	1 332 259,10	1 083 052,26
	V. CHARGES FINANCIERES	4 895 261,09	-	4 895 261,09	669 393,86
	* Charges d'intérêts	4 885 918,97	-	4 885 918,97	662 685,70
	* Pertes de change	-	-	-	-
	* Autres charges financières	-	-	-	-
	* Dotations financières	9 342,12	-	9 342,12	6 708,16
	TOTAL V	4 895 261,09	-	4 895 261,09	669 393,86
NON COURANT	VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	- 3 563 001,99	-	- 3 563 001,99	413 658,40
	VII. RESULTAT COURANT (III + VI)	7 162 462,87	-	7 162 462,87	10 199 969,61
	VIII. PRODUITS NON COURANTS	1 483 345,20	-	1 483 345,20	412 276,94
	* Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
	* Autres produits non courants	948 511,76	-	948 511,76	412 276,94
	* Reprises non courantes : transferts de charges	534 833,44	-	534 833,44	-
	TOTAL VIII	1 483 345,20	-	1 483 345,20	412 276,94
	IX. CHARGES NON COURANTES	4 071 040,62	-	4 071 040,62	1 691 848,35
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
	* Autres charges non courantes	4 071 040,62	-	4 071 040,62	1 691 848,35
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
	TOTAL IX	4 071 040,62	-	4 071 040,62	1 691 848,35
	X. RESULTAT NON COURANT (VIIIX)	- 2 587 695,42	-	- 2 587 695,42	- 1 279 571,41
	XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	4 574 767,45	-	4 574 767,45	8 920 398,20
	XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	884 850,00	-	884 850,00	799 500,02
	XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	3 689 917,45	-	3 689 917,45	8 120 898,18
	XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	179 610 616,44	-	179 610 616,44	160 599 281,75
	XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	175 920 698,99	-	175 920 698,99	152 478 383,57
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	3 689 917,45	-	3 689 917,45	8 120 898,18