

7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

GROUPE SODEP

SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les états financiers consolidés**

Exercice clos au 31 décembre 2021

Aux Actionnaires de la société
Société D'Exploitation des Ports (SODEP S.A)
175, Bd Mohamed Zerktouni - 20100
Casablanca

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du Groupe SODEP Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Audit des états financiers

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe SODEP, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 2.301.505 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 735.670.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe SODEP au 31 décembre 2021, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autre point

Sans remettre en cause notre opinion, 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 31 décembre 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.

Question clé de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Question clé identifiée	Notre réponse
<p><i>Identification et évaluation du risque sur les provisions pour risques et charges</i></p> <p>Au 31 décembre 2021, les provisions pour grosses réparations de la société SODEP S.A sont enregistrées au bilan pour une valeur de 1.294.430 KMAD, soit 16% du montant total du passif.</p> <p>La Société calcule la provision pour grosses réparations en multipliant le mètre carré de confortement des quais par un montant forfaitaire sur une durée de 30 ans.</p> <p>Cette méthode est basée sur une note établie par les départements internes de la société. La direction de la société estime que la méthode de provisionnement retenue est fiable et exhaustive. Dans ce contexte, nous avons considéré que l'appréciation de la provision pour grosses réparations constituait un point clé de l'audit, en raison du poids de ces passifs dans le bilan, de l'importance de la part des jugements de la Direction et des incertitudes dans le choix des bases de calcul de cette provision.</p>	<p>Notre approche d'audit a consisté notamment à :</p> <ul style="list-style-type: none">Examiner le programme des grosses réparations permettant:L'identification des infrastructures et superstructures faisant l'objet des grosses réparations ;La fixation des fréquences des réparations ;Le budget réservé aux opérations de grosse réparation. <p>Contrôler les hypothèses de renouvellement et les indicateurs d'actualisation utilisés dans le calcul des provisions ;</p> <p>Revoir à posteriori les provisions pour grosses réparations ;</p> <p>Procéder à une revue analytique des provisions et leurs variations ;</p> <p>Appréciation des mouvements de provisions par un rapprochement avec les pièces justificatives.</p>

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 8 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

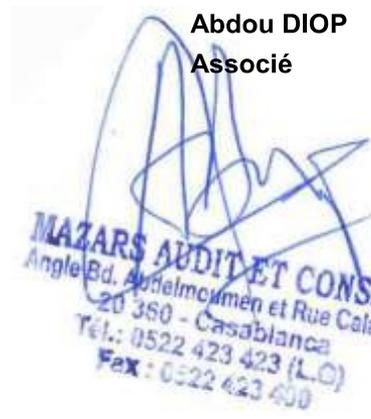
MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Faiçal MEKOUAR
Associé



FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 29 66 70

Abdou DIOP
Associé



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd. Abdelmoumen et Rue Calavon
20 350 - Casablanca
Tél.: 0522 423 423 (L.O)
Fax : 0522 423 400

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

Passif	31/12/2021	31/12/2020
Capital	733 956	733 956
Réserves consolidées	559 395	854 685
Résultat net de l'exercice part du Groupe	666 363	291 875
Intérêts minoritaires	341 791	260 749
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 301 505	2 141 266
Provisions durables pour risques et charges	1 746 847	1 698 417
Dettes de financement	2 641 687	1 639 696
Impôt différé passif		
Passif à long terme	4 388 533	3 338 113
Fournisseurs et comptes rattachés	639 770	304 188
Autres dettes et comptes de régularisation	479 369	1 280 335
Passif circulant	1 119 138	1 584 523
Trésorerie-passif	0	513 619
Total Passif	7 809 177	7 577 521
	0	0

	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation	3 662 838	2 854 358
Chiffre d'affaires	3 591 981	2 757 155
Reprises d'exploitation	70 857	97 203
Charges d'exploitation	2 533 470	2 095 620
Achats et autres charges externes	1 165 324	829 752
Impôts et taxes	19 626	20 243
Charges de personnel	775 070	765 283
Dotations d'exploitation	573 450	480 342
Résultat d'exploitation	1 129 369	758 738
Résultat financier	-60 889	-25 157
Résultat non courant	-46 507	-337 130
Résultat avant impôt	1 021 973	396 451
Impôts sur les sociétés	234 504	246 889
Impôts différés	51 799	-115 300
Total IS	286 302	131 589
Résultat net des entreprises intégrées	735 670	264 862
Résultat consolidé	735 670	264 862
Part des minoritaires	69 308	-27 013
Résultat net part du groupe	666 363	291 875
Résultat par action en MAD	9,08	3,98

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

	Capital	Primes d'émission	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
Ecart de conversion						264 862
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	Interets 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
Ecart de conversion						
Autres variations						-
Capitaux propres au 31/12/2021	733 956	-	559 395	666 363	341 791	2 301 505