



Communication financière

Résultats 1^{er} semestre 2022

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

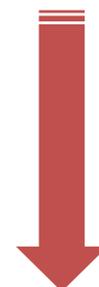
Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

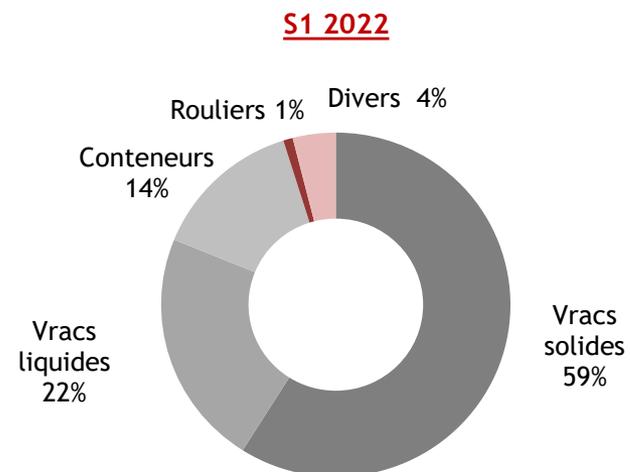
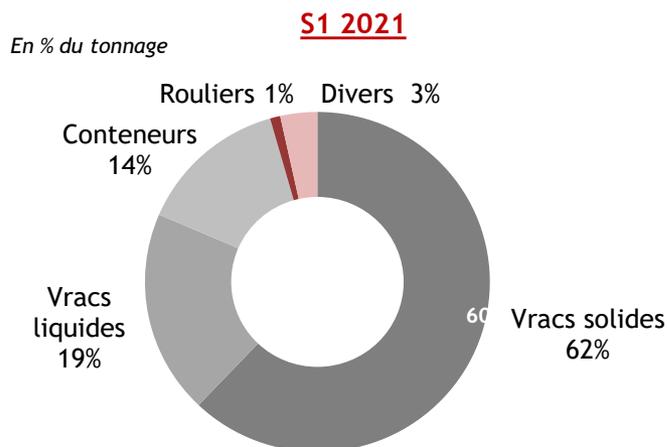
Evolution de l'activité portuaire nationale

Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution S1 21/22
Vracs liquides (tonnage)	+11,0%
Divers (tonnage)	+13,7%
TIR (Unités)	+11,5%
Conteneurs* (EVP)	-3,7%
Vracs solides (tonnage)	-7,6%



Evolution du trafic par type de conditionnement



Source : ANP & TMPA

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

Evolution des principales composantes des trafics *

Vracs solides

-2 198 KT

-7,6%

Phosphate

-2 191 KT

-48,4%

4 531

2 340

S1 2021

S1 2022

Engrais

-952 KT

-16,0%

5 960

5 007

S1 2021

S1 2022

Charbon et coke

+477 KT

+8,0%

5 948

6 424

S1 2021

S1 2022

Céréales

+327 KT

+7,1%

4 605

4 932

S1 2021

S1 2022

Soufre

+39 KT

+1,2%

3 216

3 255

S1 2021

S1 2022

Hydrocarbures

+790 KT

+16,6%

4 772

5 562

S1 2021

S1 2022

Acide phosphorique

+171 KT

+9,1%

1 868

2 039

S1 2021

S1 2022

Ammoniac

+59 kT

+6,7%

877

936

S1 2021

S1 2022

Huiles végétales

+57 KT

+18,9%

300

357

S1 2021

S1 2022

Conteneurs (hors Tanger med)

-3,7%

En KEVP

5 948

6 424

S1 2021

S1 2022

TIR*

+11,5%

14

15

S1 2021

S1 2022

En K unités

Trafics unitarisés

* Hors trafic national à Tanger Med

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux faits marquants

Amélioration de la performance opérationnelle

Marsa Maroc a lancé depuis 2021 un ambitieux chantier d'amélioration de la performance opérationnelle au niveau du Groupe, baptisé ITQAN.

Il s'agit d'un chantier de longue haleine qui a pour objectif d'inscrire durablement l'excellence opérationnelle dans la culture de l'entreprise pour répondre toujours mieux aux exigences des clients. La démarche structurée et progressive est graduée sur 5 niveaux de performance.

Le port de Mohammedia est le 2^{ième} port après celui de Jorf Lasfar à atteindre le niveau de performance 2 de la démarche.

Renégociation des conditions du prêt SMA

SMA a renégocié les termes de son emprunt de type financement de projet d'un montant de 202 Mdh auprès de la BCP en réduisant la maturité résiduelle de 13 à 10 ans et en modifiant certaines autres conventions du contrat.

Distribution de dividende par Tanger Alliance

L'Assemblée Générale des Actionnaires de Tanger Alliance a décidé de distribuer un dividende d'un montant de 72,8 Mdh au titre de l'exercice annuel 2021 étant donné les très bonnes performances de la société durant la première année d'exercice (après accord des prêteurs).

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

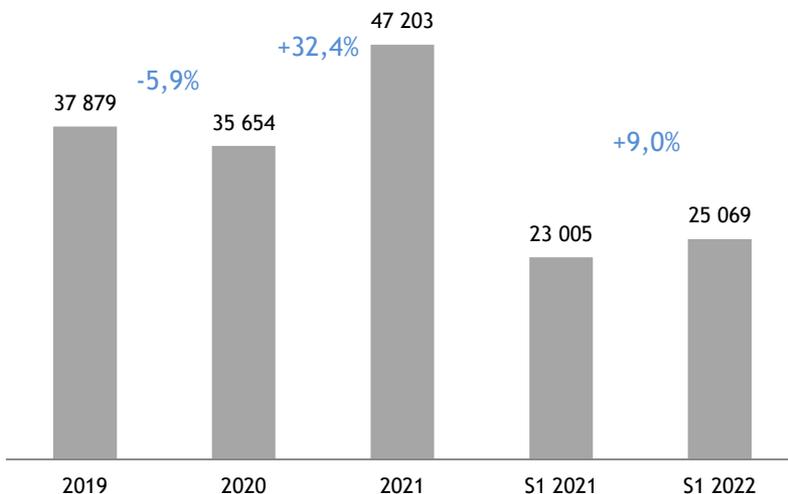
Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux indicateurs de trafic de Marsa Maroc

Évolution du trafic global traité

TCAM 18-21 : +9,0%

En milliers de tonnes

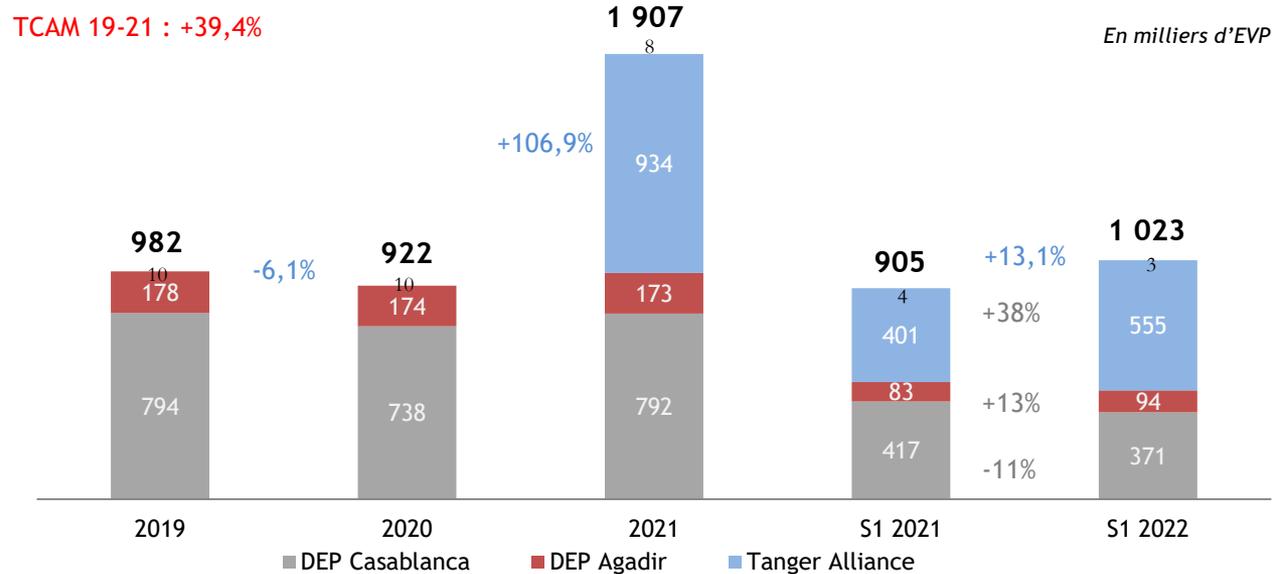


Répartition du trafic par mode de conditionnement

	S1 2021	S1 2022	Var
Vracs solides et divers	39%	36%	↓
Conteneurs	39%	41%	↑
Vracs liquides	19%	21%	↑
Roulier	2%	2%	↑

- Hausse du trafic traité par Marsa Maroc de 9% au cours du 1^{er} semestre 2022 du fait de la montée en puissance de l'activité de Tanger Alliance après son démarrage en janvier 2021. Hors trafic Tanger Alliance, le trafic a augmenté de 2,1%.
- Cette évolution résulte des évolutions suivantes :
 - Hausse du trafic de conteneurs de 13% par rapport à la même période en 2021, portée par l'augmentation du trafic transbordement de 42% ;
 - Progression du trafic liquide de 16% grâce à la hausse des importations de fuel et kérosène.
 - Baisse du trafic de vracs solides de 5% expliquée principalement par le recul du trafic des céréales et des engrais ;
 - Progression du trafic conventionnel (agrumes & primeurs).

Focus sur le trafic conteneurs

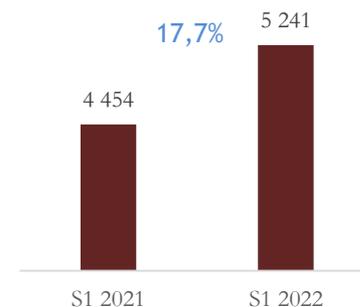
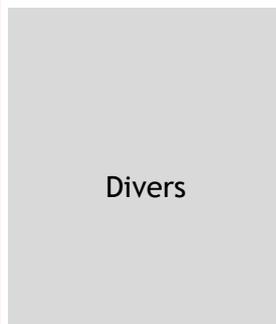
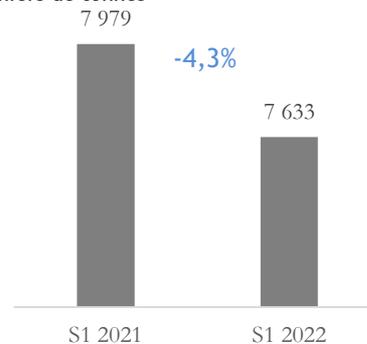


- Le trafic total a progressé de 13,1% sous l'impulsion du trafic transbordement au port de Tanger Med. Le trafic domestique a fini le premier semestre avec une baisse limitée à 7% suite à la reprise constatée au T2 (+8% au T2 et -14% au T1).
- **DEP Casablanca :**
 - Baisse du trafic au port de Casablanca de 11% au 1^{er} semestre expliquée principalement par la baisse globale du trafic domestique au port ;
- **DEP Agadir :**
 - Progression du trafic conteneurs au port d'Agadir de 13% suite à la hausse enregistrée au niveau de l'export des agrumes et du poisson congelé.
- **Tanger Alliance :**
 - Le trafic des conteneurs en transbordement s'est élevé à 518 KEVP, affichant une progression de 42% par rapport au 30 juin 2021 du fait de la montée en puissance du trafic, 2021 ayant été une année de démarrage.

Focus sur le trafic des vracs

Evolution du trafic

En milliers de tonnes



Principaux drivers

- Baisse du trafic céréales (-293 KT) et des engrais (-277 KT) du fait de la hausse des cours entraînant des difficultés d'approvisionnement ;
- Chute du trafic de clinker (-248 KT) ;
- Progression du trafic de soufre (+147 KT), de sucre (113 KT) et de Feldspath (+137 KT).
- Hausse des produits sidérurgiques (+116 KT) ;
- Reprise du trafic des primeurs et agrumes au port d'Agadir (+67 KT).
- Reprise du trafic liquide impulsé par les importations de fuel (+ 472 KT) par l'ONEE suite à l'arrêt de l'approvisionnement en GNL ;
- Progression également de l'essence et kérosène (+ 182 KT) suite à l'ouverture de l'espace aérien depuis février 2022.

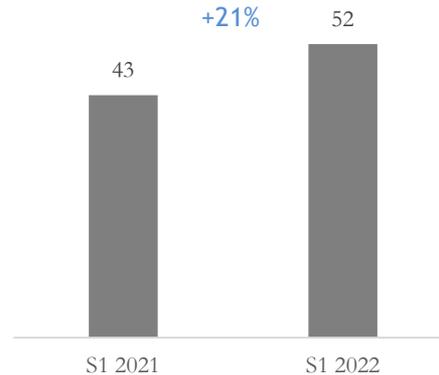
Evolution trafics rouliers

Evolution du trafic

Principaux drivers



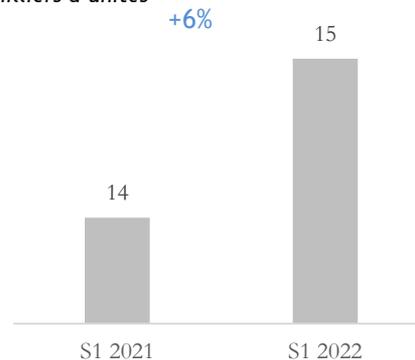
En milliers d'unités



- Reconstitution des stocks par les concessionnaires malgré la baisse des ventes de véhicules neufs de 11%



En milliers d'unités



- Poursuite de la hausse du trafic TIR au port de Nador.

Répartition du trafic de Marsa Maroc par port

Contribution au trafic par port (en % du tonnage)

	<u>S1 2021</u>	<u>S1 2022</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	32%	28%	
Tanger Alliance	18%	23%	
Jorf Lasfar	11%	11%	
Mohammedia	10%	11%	
Agadir	11%	11%	
Nador	8%	7%	
Safi	7%	6%	
Laayoune	2%	1%	
Dakhla	1%	1%	
Tanger	1%	1%	
	100%	100%	

Evolution de l'activité portuaire nationale

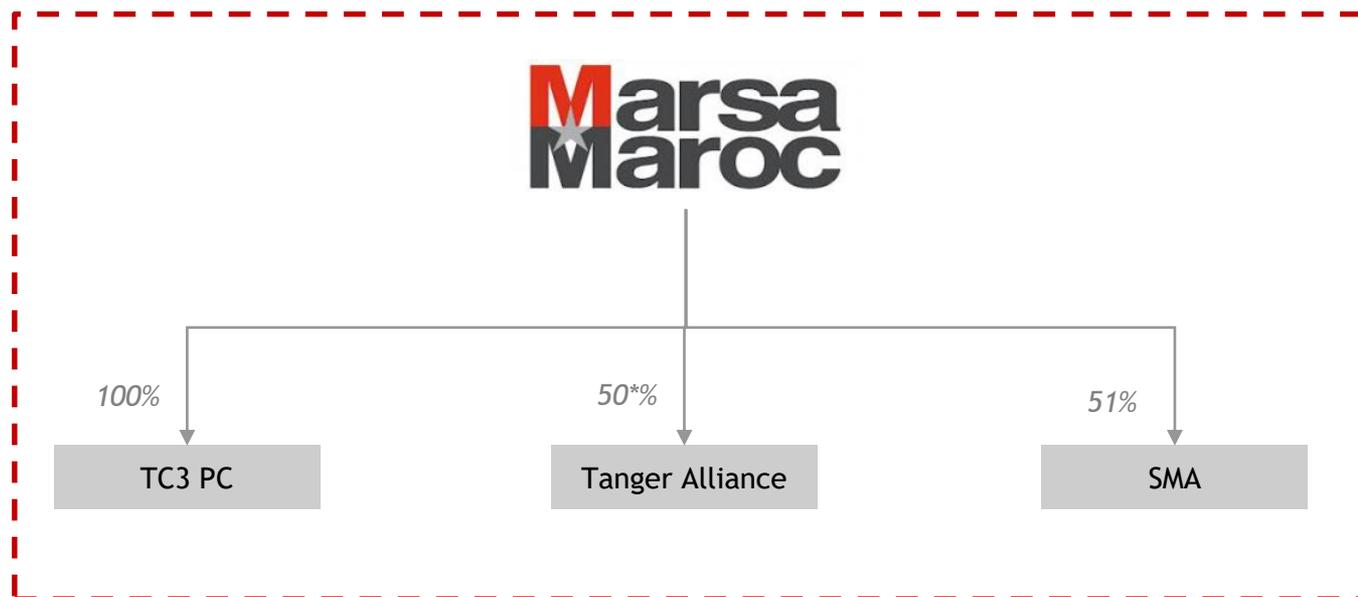
Principaux faits marquants

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Périmètre de consolidation du groupe au 30.06.2022

Filiales	Décembre 2021			Juin 2022		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
Tanger Alliance	100%	100%	Globale	50%*	50%*	Globale
TC3PC	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
SMA	51%	51%	Globale	51%	51%	Globale



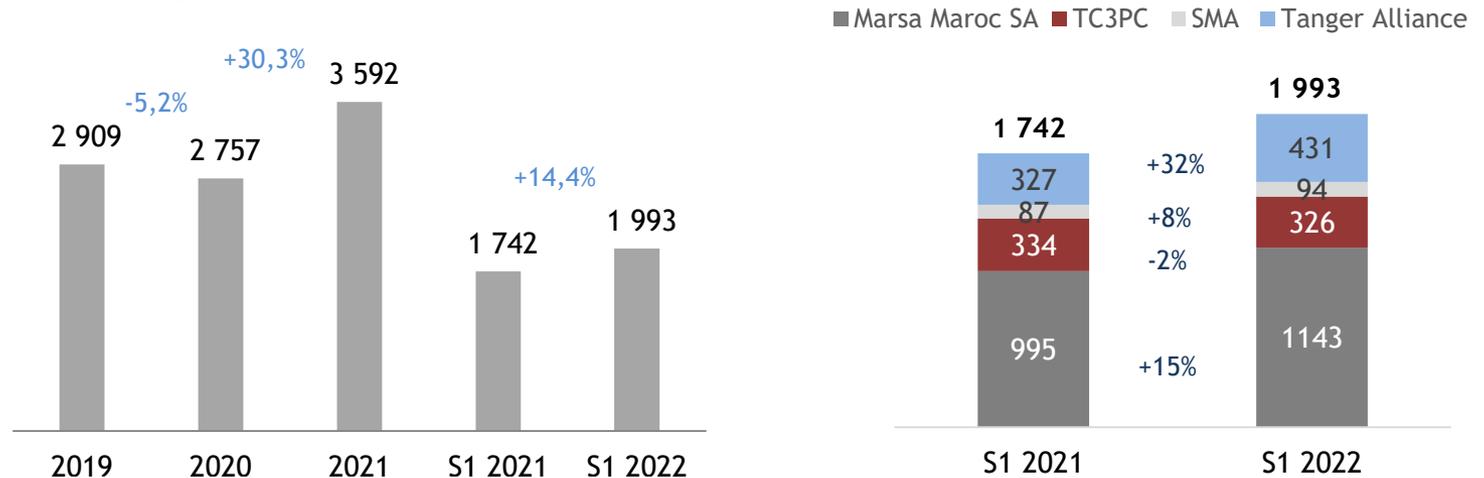
* 50% + une action

Un chiffre d'affaires en progression

Évolution du chiffre d'affaires

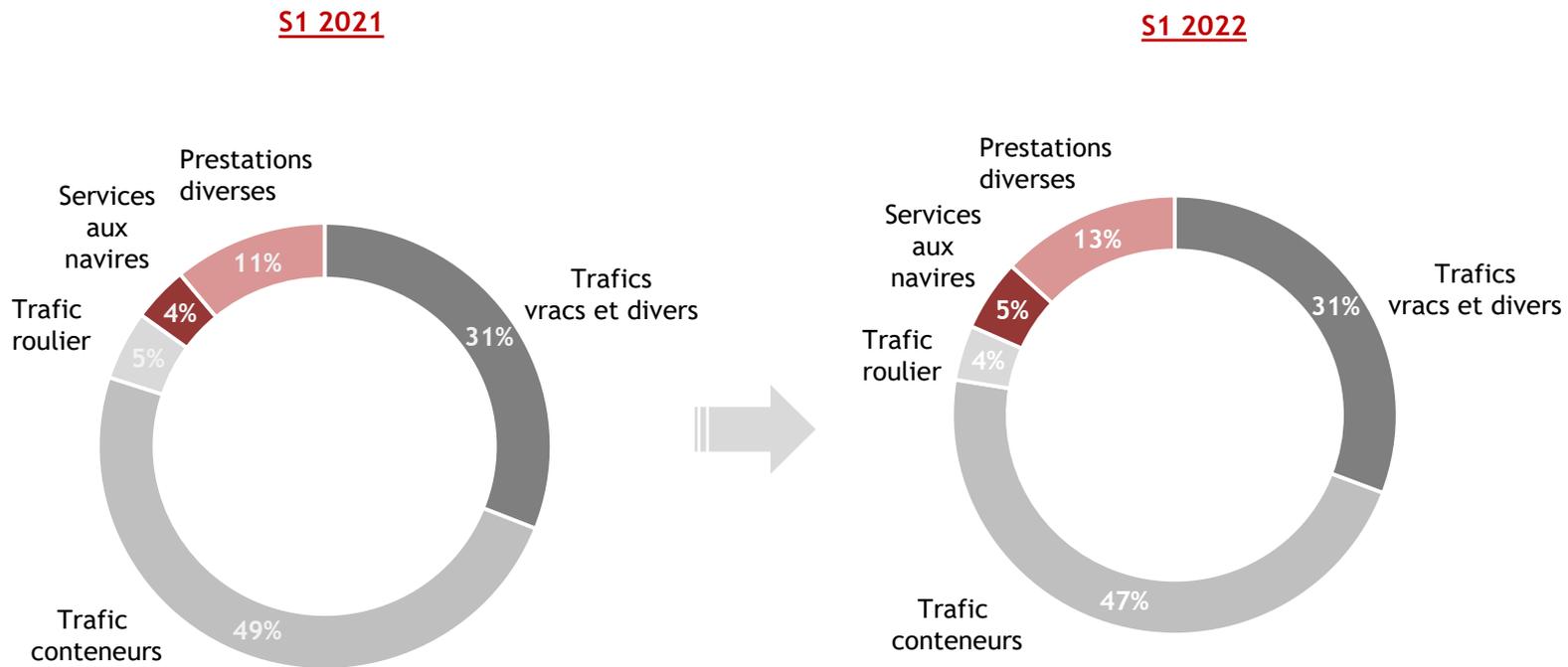
En million de MAD

TCAM 18-21 : +11,1%



- Marsa Maroc a réalisé un chiffre d'affaires de 1 993 MDH au 30 juin 2022, en forte hausse de 14,4 % par rapport à la même période en 2021 portée par la hausse du volume de trafic ;
- La croissance du chiffre d'affaires a concerné l'ensemble des sociétés du groupe, seule TC3PC a connu une légère baisse de son CA du fait du recul du trafic conteneurs domestique.

Répartition du CA par segment de trafic



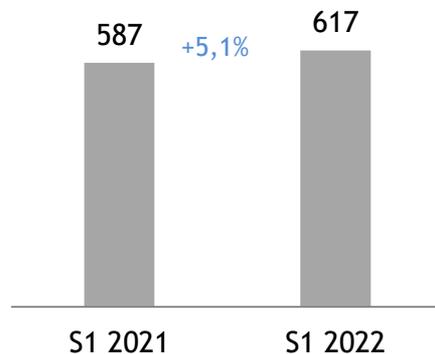
Evolution des charges

Charges d'exploitation

En million de MAD

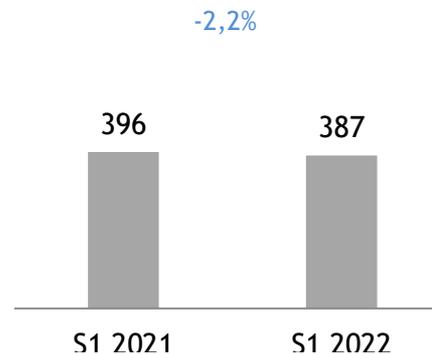


Achats et charges externes



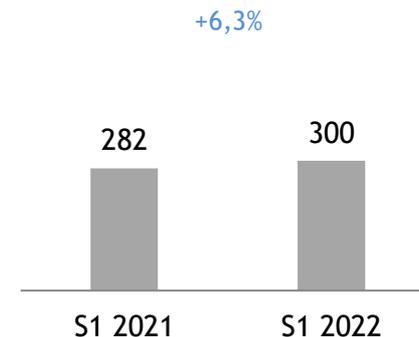
- Hausse des achats et charges externes, impactée notamment par l'augmentation du prix du carburant.

Charges salariales



- Légère baisse de la masse salariale liée à des départs en retraite au niveau de la société SODEP

Dotations d'exploitation

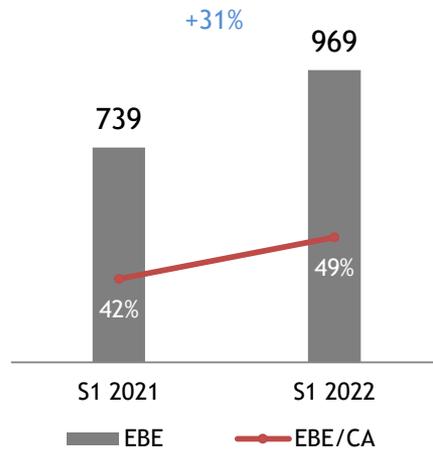


- Hausse des dotations d'exploitation suite à la mise en service de nouvelles immobilisations.

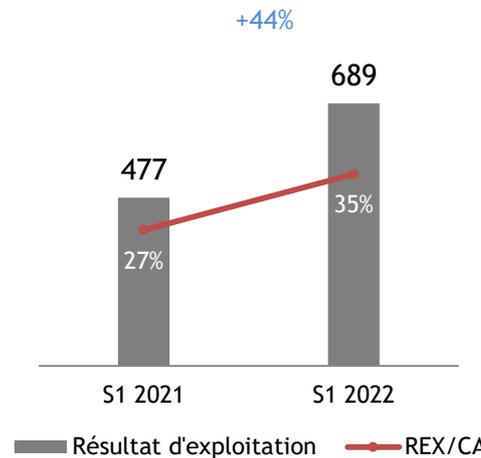
Présentation des agrégats financiers consolidés

Excédent brut d'exploitation

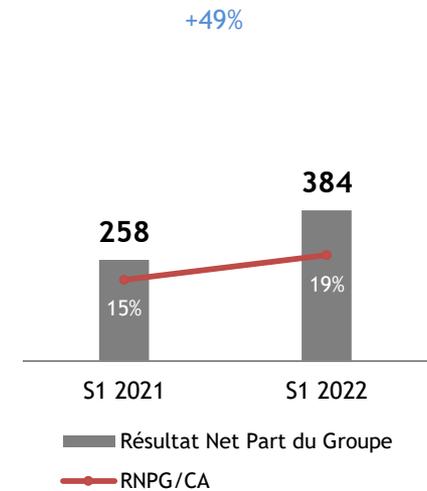
En million de MAD



Résultat d'exploitation



Résultat Net Part du Groupe



- L'EBE a marqué une hausse de 31% grâce à la hausse du chiffre d'affaires dans un contexte de charges maîtrisées, ce qui a permis d'augmenter la marge à 49%
- Le Résultat Net Part du Groupe s'établi à 384 Mdh en progression par rapport au semestre précédent.

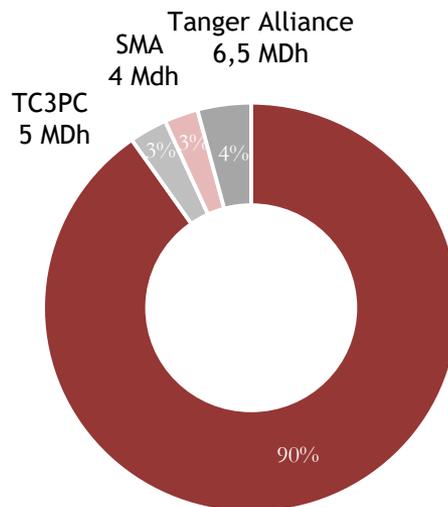
Présentation des investissements

Présentation des investissements engagés par nature

En million de MAD

Investissements	S1 2022
Equipements	133
Infrastructures	16
Etudes	3
Participations financières et autres	4
Total	156

Répartition des investissements engagés par société

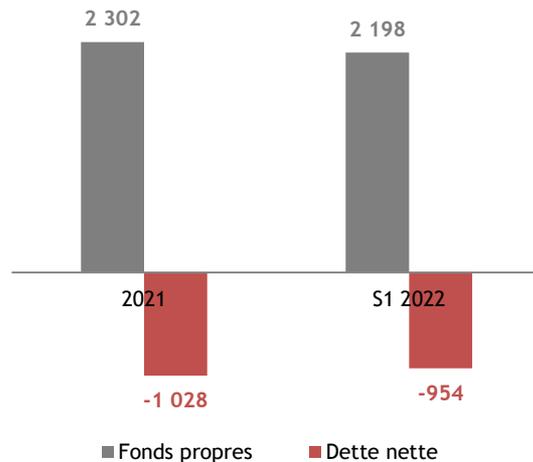


Marsa Maroc 141 Mdh

- Equipements 125 Mdh
- Infrastructures 13 Mdh

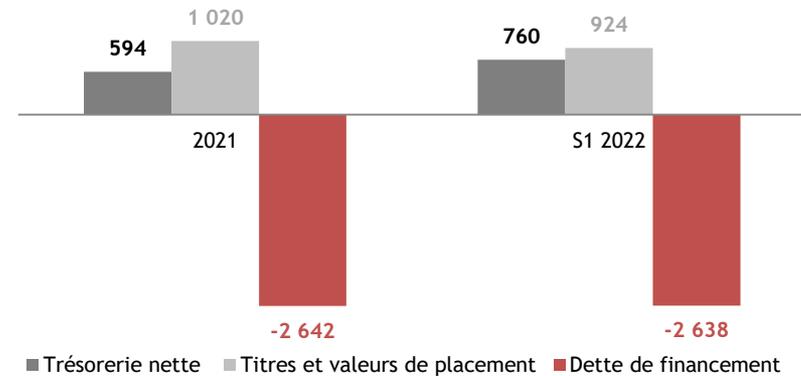
Présentation de la structure financière

Structure financière



Evolution de la dette nette

En Million de MAD



- La dette nette du groupe s'élève à 954 Mdh, en baisse par rapport au semestre précédent du fait du remboursement des échéances des différents crédits.
- Le groupe totalise des dettes de financement de 2 638 Mdh se composant de la manière suivante :
 - Un encours d'un montant de 1 190 Mdh de TC3PC lié à son emprunt obligataire;
 - Un encours de la dette de 194 Mdh au niveau de la filiale SMA ;
 - Un encours de 1 254 Mdh au niveau de Tanger Alliance.

An aerial, high-angle view of a port terminal. The scene is dominated by rows of stacked shipping containers on the left side. In the center and right, a large gantry crane is in the process of lifting a container. The container is suspended by cables and is positioned above a truck. The ground is paved with white lane markings. The overall lighting is bright, suggesting a sunny day. The text "Merci de votre attention" is overlaid in the center of the image.

Merci de votre attention