
RAPPORT ANNUEL 2022



Marsa Maroc en bref



Raison sociale

Société d'Exploitation des Ports - Marsa Maroc



Pour le Président du Directoire

Said ASBAAI



Date de création

3 Novembre 2006



Secteur d'activité

Exploitation de terminaux et quais portuaires dans le cadre de concessions



Statut juridique

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance



Chiffre d'affaires

3 949 millions de Dirhams



Capital social

733.956.000 DH



Effectif

2 357 collaborateurs



Siège social

175, Bd Zerktouni
20100 Casablanca - Maroc

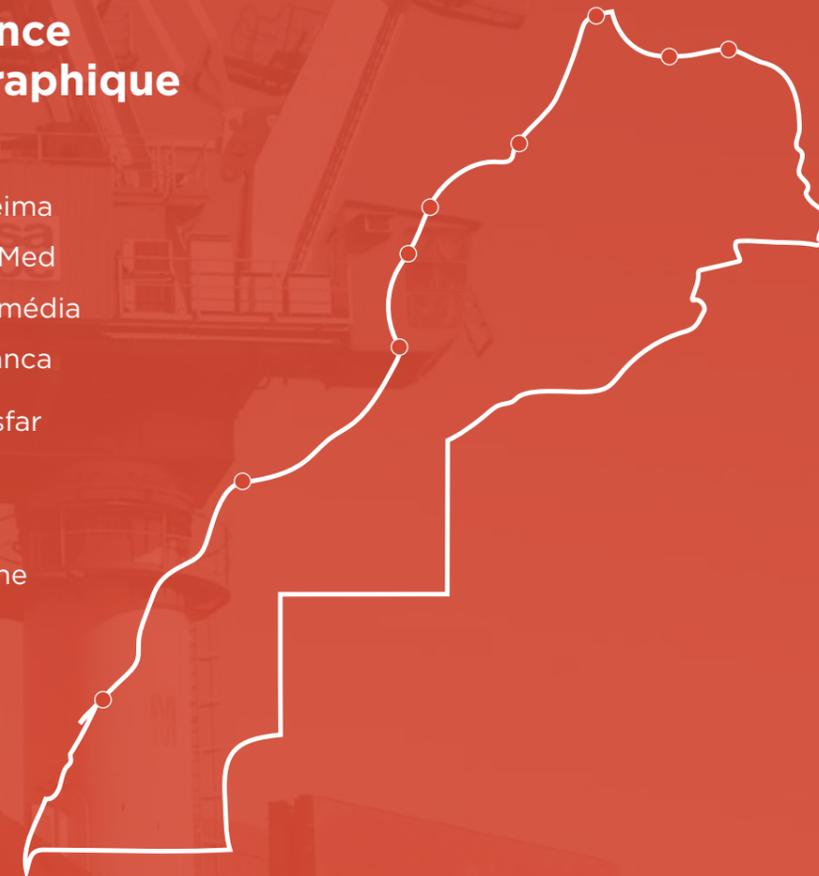


Trafic global

50,4 millions de tonnes

Présence géographique

- Nador
- Al Hoceima
- Tanger Med
- Mohammédia
- Casablanca
- Jorf Lasfar
- Safi
- Agadir
- Laâyoune
- Dakhla



Services offerts



- Services à la marchandise (manutention à bord et à quai, magasinage, pointage, pesage, empotage et dépotage, etc)



- Services aux navires (pilotage, remorquage, lamanage, avitaillement, etc)



- Services connexes (débardage, gerbage de la marchandise, chargement et déchargement des camions, etc)

Profil



Marsa Maroc est un opérateur portuaire multitrafic, occupant la place de leader national de l'exploitation portuaire, avec une présence significative dans l'ensemble des ports de commerce du Royaume.

Mue par le souci permanent de la qualité de service, grâce à ses ressources humaines qualifiées et à son parc d'équipement performant, Marsa Maroc s'emploie à offrir des prestations aux meilleurs standards internationaux dans l'ensemble des ports nationaux où elle opère.

La Société, cotée à la Bourse de Casablanca depuis juillet 2016, ambitionne via sa nouvelle politique de développement de se positionner dans les prochaines années, en tant qu'opérateur portuaire régional performant et agile, participant proactivement à l'amélioration de la logistique au Maroc.

SOMMAIRE



01

MOT
DU PRÉSIDENT
DU DIRECTOIRE



02

PRÉSENTATION
DE MARSA
MAROC

- Organes de gestion
- Organigramme
- Filiales
- Implantation multisite
- Stratégie



03

FAITS
MARQUANTS

- Activité et développement
- Performance et certification
- Communication



04

RÉALISATIONS
DE TRAFIC



06

ETATS
FINANCIERS



05

RÉALISATIONS
FINANCIÈRES



07

CONTACTS

Mot du Président du Directoire

“

Le Groupe a franchi la barre des 50 millions de tonnes traitées dans les terminaux, tous trafics confondus, et a traité plus de 2 millions d'EVP sur le segment des conteneurs.

”



L'année 2022 s'achève sur de très belles réalisations:

Le Groupe a franchi la barre des 50 millions de tonnes traitées dans les terminaux, tous trafics confondus, et a traité plus de 2 millions d'EVP sur le segment des conteneurs. Nous confortons ainsi notre place de leader sur le trafic national import-export tout en nous développant sur le segment du transbordement.

Sur le plan financier, les résultats ont connu une nette amélioration avec un chiffre d'affaires en hausse de 10% à près de 4 milliards de dirhams et une profitabilité améliorée comme en témoigne le Résultat Net Part du Groupe de 866 Mdh.

Parallèlement, le Groupe a continué à s'investir pour ses projets stratégiques. Nous poursuivons nos chantiers de performance opérationnelle, notamment avec Itqan, notre plan global d'amélioration de la qualité de service. Après Jorf Lasfar, les ports de Mohammédia, Agadir et Casablanca ont atteint un nouveau palier durant l'année 2022. Les autres terminaux sont également bien engagés afin de continuer sur cette voie d'amélioration continue de leurs performances.

Afin de rester en phase avec les évolutions majeures du secteur, Marsa Maroc s'est inscrite dans le programme de transformation digitale des activités logistiques et portuaires qui vise à améliorer l'efficacité du transit portuaire et ainsi la compétitivité des places portuaires nationales. Nous lançons en 2023 un chantier de transformation digitale de la société qui a comme ambition, à travers l'exploitation des avantages offerts par les solutions digitales, d'améliorer notre performance pour satisfaire les exigences de nos partenaires et clients.

Très bonne lecture,

Said ASBAI
Pour le Président du Directoire



02

PRÉSENTATION DE MARSA MAROC

- Organes de gestion
- Organigramme
- Filiales
- Implantation multisite
- Stratégie

Organes de gestion

CONSEIL DE SURVEILLANCE

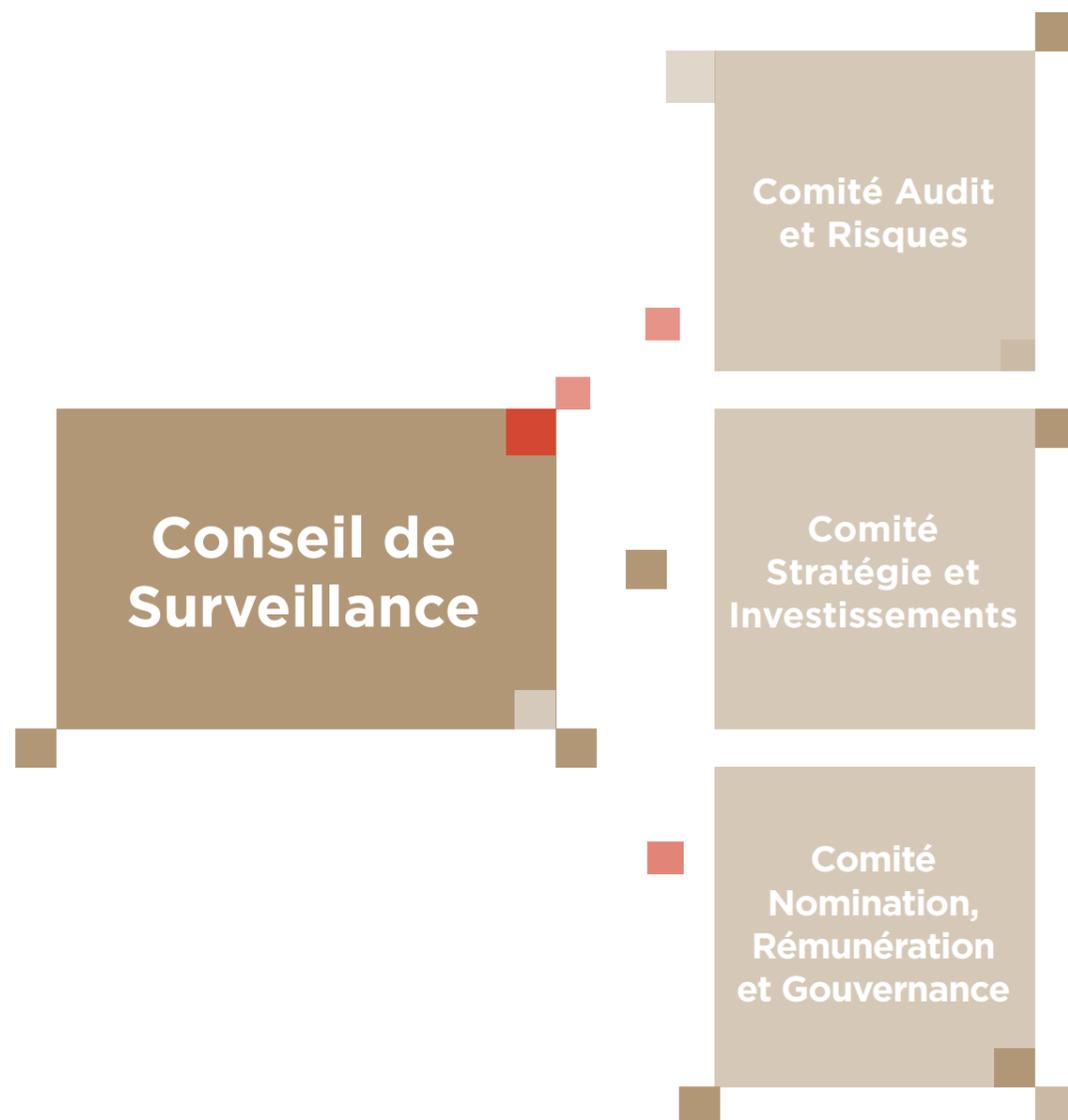
COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



PRÉSENTATION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

| Prénom & Nom | Fonction au sein du Conseil de Surveillance | Autres Mandats |
|---------------------------------|---|--|
| Fouad BRINI | Président du Conseil | Président du Conseil de Surveillance de TMSA |
| Mehdi TAZI RIFFI | Membre du Conseil de Surveillance | Président du Directoire de TMSA et Président de Tanger Med Dev Log |
| Loubna GHALEB | Membre du Conseil de Surveillance | Membre du Directoire et Directrice Stratégie de TMSA |
| Tarik EL AROUSSI | Membre du Conseil de Surveillance | Membre du Directoire et Directeur Développement International de TMSA |
| Ramses ARROUB | Représentant de Wafa Assurance Membre du Conseil de Surveillance | Président Directeur Général de Wafa Assurance |
| Ouafae MRIOUAH | Représentante du RCAR Membre du Conseil de Surveillance | Directeur Général de CDG Capital Gestion |
| Mohammed JABER KHEMLICHI | Représentant de la CMR Membre du Conseil de Surveillance | Chef du Pôle Gestion du Portefeuille à la CMR |
| Najat SAHER | Membre du Conseil de Surveillance Représentante de l'État Marocain | Adjointe au Directeur des Entreprises Publiques et de la Privatisation - MEF - |

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE RÉUNI EN DATE DU 3 JANVIER 2020 A PROCÉDÉ À LA RÉORGANISATION DES COMITÉS EXISTANTS EN INSTAURANT LES 3 COMITÉS SUIVANTS :



Le Comité Audit et Risques

couvre 3 champs d'intervention spécifiques que sont :

• **Domaine portant sur l'audit :**

Le Comité Audit et Risques est chargé d'apprécier le dispositif du contrôle interne au sein de la Société. Il a notamment pour mission, d'examiner les plans d'actions et les rapports de l'audit interne et externe, de valider le programme d'audits internes, d'évaluer les travaux des auditeurs internes et externes et d'émettre un avis sur le choix des auditeurs externes.

• **Domaine lié à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières :**

Le Comité Audit et Risques assure le suivi du processus d'élaboration de l'information financière, à travers l'analyse des états financiers avant leur publication.

Il examine, également, toutes questions relatives aux comptes et documents financiers pour s'assurer de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques en matière comptable et financière.

Le Comité Audit et Risques examine, par ailleurs, les rapports des Commissaires aux Comptes, apprécie les résultats de leur vérification et recommandations et assure la mise en œuvre de ces dernières.

• **Domaine relatif à la gestion des risques :**

Le Comité Audit et Risques s'assure que la Société a mis en œuvre les pratiques en matière d'identification et de gestion des risques pouvant avoir des incidences importantes sur ses performances ou sur l'atteinte de ses objectifs stratégiques.

Il acquiert connaissance de la cartographie des risques de la Société, assiste le Conseil de Surveillance lorsque celui-ci apprécie l'efficacité du système de gestion des risques et valide les plans d'actions permettant d'atténuer et de maîtriser les risques majeurs identifiés.

Le Comité Audit et Risques donne son avis au Conseil de Surveillance et lui rend compte des travaux réalisés dans chacun des domaines suscités.

Le Comité Stratégie et Investissements

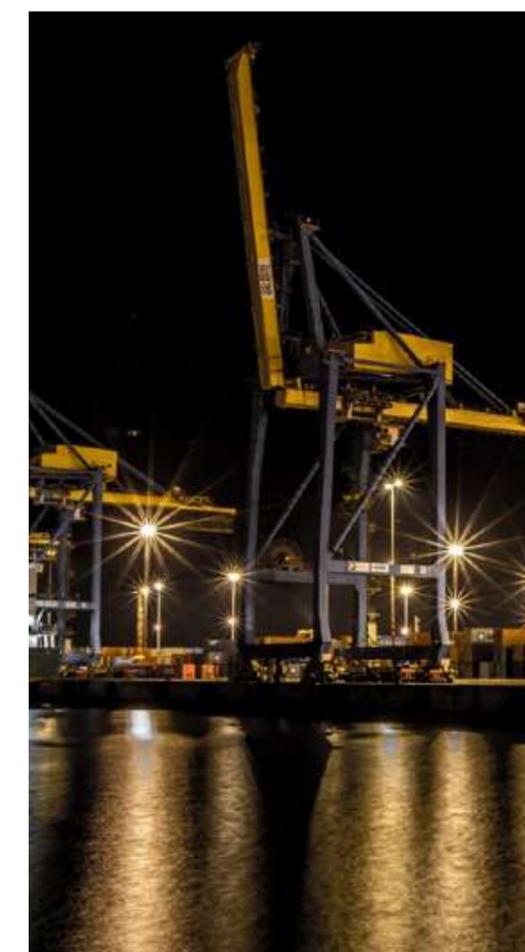
émet un avis sur la stratégie générale de la Société et rend compte périodiquement au Conseil de Surveillance de l'état d'avancement de la mise en œuvre de ladite stratégie.

• **En matière de stratégie :**

Le Comité est principalement chargé de formuler au Conseil des avis sur la définition et la mise en œuvre des orientations stratégiques qui lui sont présentées par le Directoire et d'apprécier l'état d'avancement de leur mise en œuvre.

• **En matière d'investissements :**

Le Comité donne son avis sur les projets et programmes d'investissements projetés par le Groupe Marsa Maroc et leur financement.



Le Comité Nomination, Rémunération et Gouvernance

• Volet « Nomination » :

Le Comité est en charge d'analyser les propositions relatives aux nominations au sein du Directoire, d'émettre un avis sur les propositions émanant des actionnaires relatives à la nomination des membres des organes de gouvernance et de préparer les décisions des organes relatives au choix des administrateurs, des membres des Comités spécialisés et des membres du Directoire.

• Volet « Rémunération » :

Le Comité a pour mission d'apprécier la politique générale de rémunération au sein de la Société et d'émettre un avis sur les modifications significatives des conditions de rémunération et des dispositions du règlement du personnel de la Société.

• Volet « Gouvernance » :

Le Comité est chargé de suivre les questions relatives à la gouvernance d'entreprise et d'assister le Conseil de Surveillance dans l'adaptation du système de gouvernance de la Société afin de l'aligner aux best practices internationales.

Le Comité réalise également une évaluation périodique annuelle des connaissances, compétences et expériences dont disposent les membres du Conseil de Surveillance et ceux des Comités spécialisés, ainsi que de la structure, taille, composition et efficacité du Conseil de Surveillance et des Comités au regard des missions qui leurs sont assignées. Le Comité soumet au Conseil toutes recommandations utiles.



Said BENJELLOUN TOUIMY

Directeur des Systèmes
d'Information

Abdelhak BEN DAHMANE

Directeur des Affaires Juridiques,
du Corporate et de la Gouvernance

Said ASBAAI

Directeur des Ressources
Humaines et attributaire
des pouvoirs du Président
du Directoire

Rachid HADI

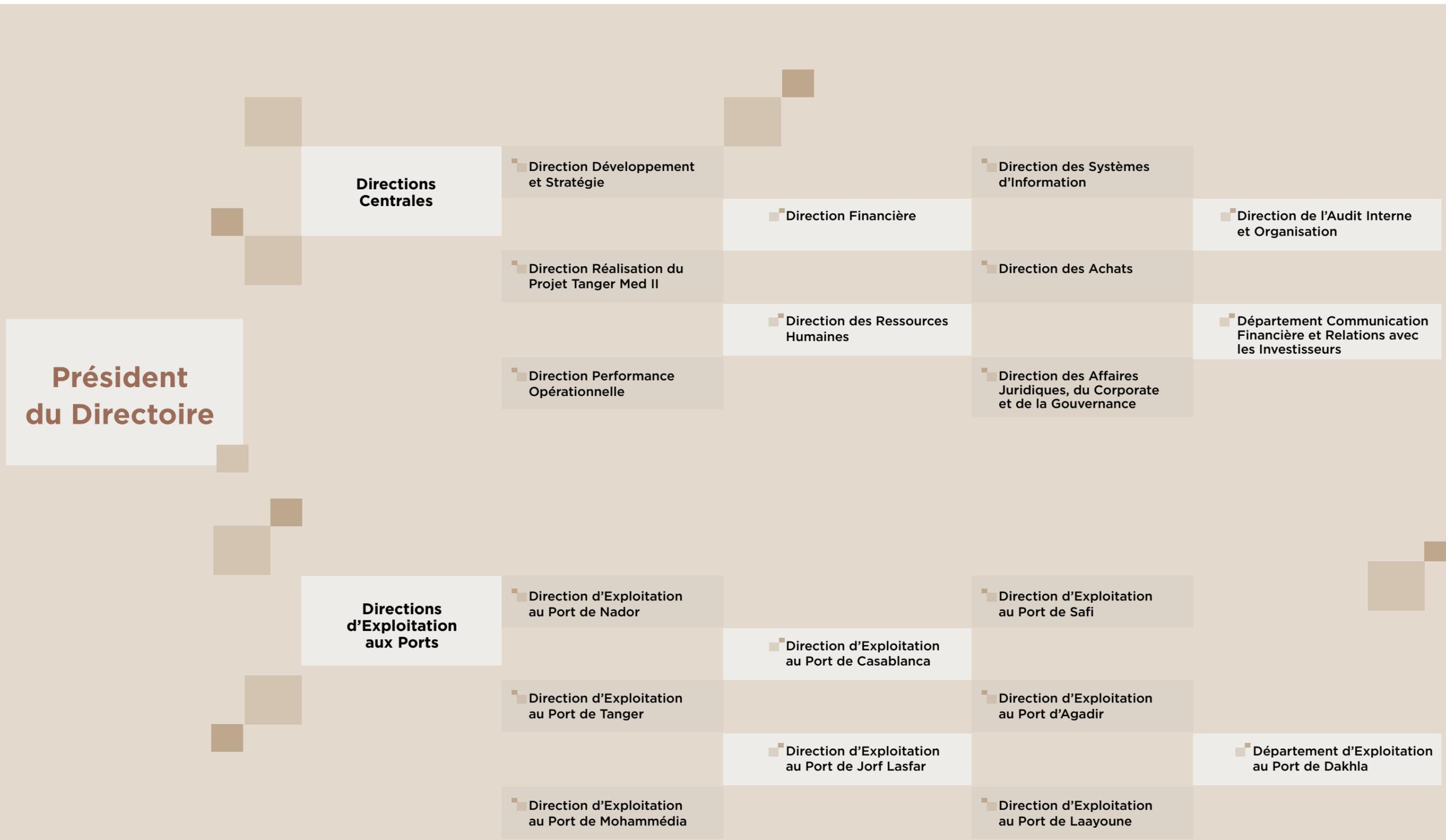
Directeur d'Exploitation
au Port de Casablanca

Lahcen OUJJA

Directeur de la Performance
Opérationnelle



ORGANIGRAMME



FILIALES DU GROUPE MARSA MAROC

TANGER ALLIANCE

Filiale détenue par Marsa Maroc
à hauteur de 50% + 1 action

En charge de la conception,
le financement, la réalisation,
l'exploitation et l'entretien
du terminal à conteneurs 3 au port
de Tanger Med II.

TC3PC

Société Terminal à Conteneurs 3
du Port de Casablanca

Filiale détenue à 100% par Marsa Maroc

En charge de l'aménagement,
l'équipement, l'exploitation
et l'entretien du troisième terminal
à conteneurs dans l'enceinte du port
de Casablanca.

SMA

Société de Manutention d'Agadir

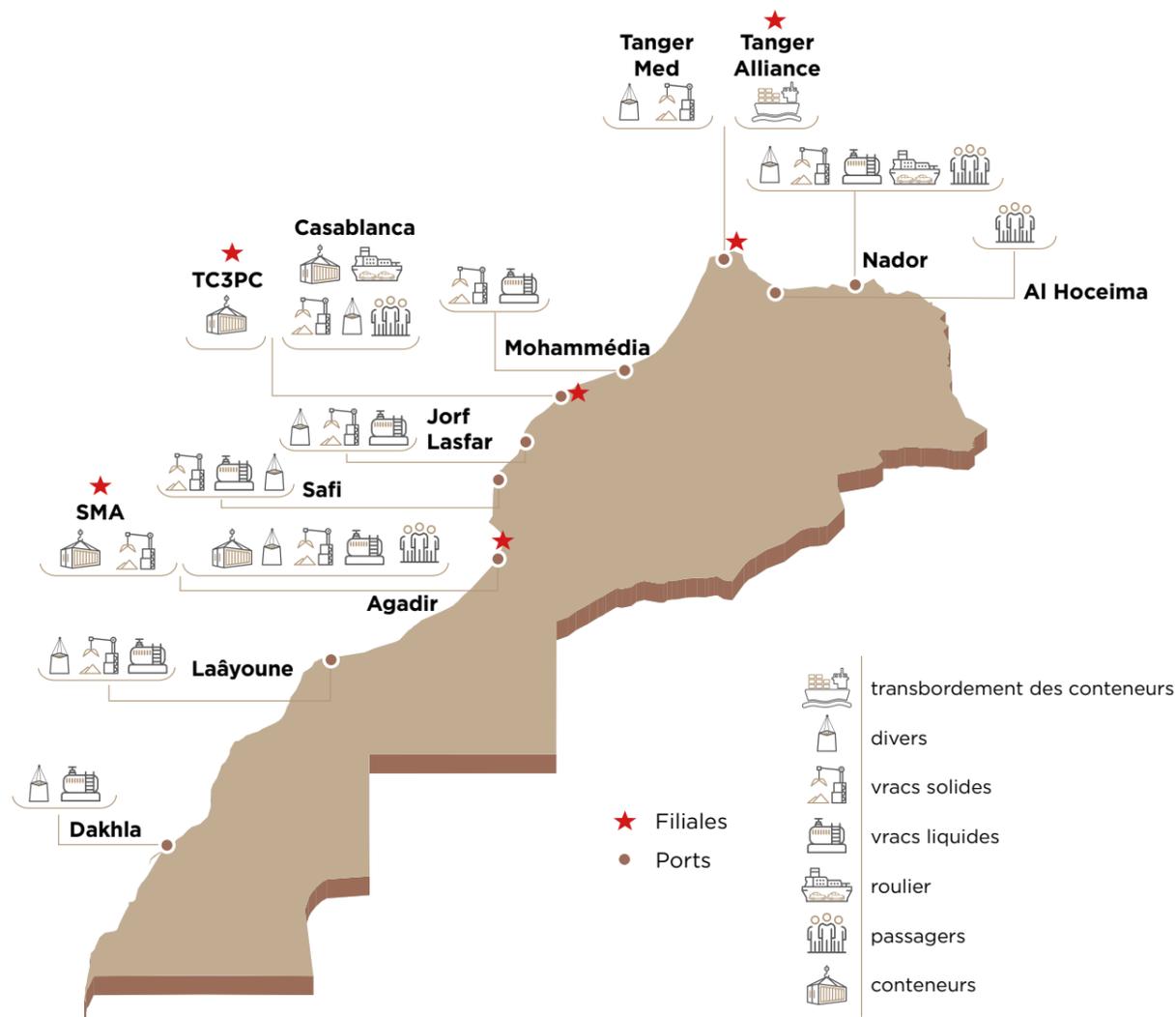
Filiale détenue à 51% par Marsa Maroc

En charge de l'aménagement,
l'équipement, le financement,
l'exploitation, l'entretien et la
maintenance du Terminal Quai Nord
au port d'Agadir.



IMPLANTATION MULTISITE

Marsa Maroc est présente dans les 10 principaux ports du Royaume. Cette diversité lui confère un caractère d'opérateur portuaire multispécialité, prenant en charge différentes natures de trafics.



STRATÉGIE

Le plan stratégique « Cap 15 » déployé par Marsa Maroc en 2008 suite à la réforme portuaire, avait pour finalité de répondre aux objectifs de préservation des équilibres de la société en se focalisant sur les priorités de croissance qu'elle s'était assignées et de confirmer son assise en tant qu'acteur important de l'amélioration de la performance logistique du Maroc.

En 2017, Marsa Maroc a adopté un nouveau plan stratégique baptisée « Afak 2025 » qui consacre son entrée dans un nouveau cycle de croissance faisant écho aux avancées significatives réalisées durant le plan précédent.

La société ambitionne à l'horizon 2025, de devenir un opérateur portuaire international reconnu et performant, participant d'une manière proactive à l'amélioration logistique du Maroc et de l'Afrique. Dans le sillage de ce plan, Marsa Maroc veillera à maintenir sa position de leader national de la manutention et de la logistique portuaire.

La vision « Afak 2025 » est soutenue par 3 axes stratégiques majeurs :

RENFORCEMENT DE LA POSITION D'OPÉRATEUR PORTUAIRE LEADER AU MAROC

Ce plan veille dans un premier temps, à ce que Marsa Maroc soit partie prenante des mutations que connaîtra le paysage portuaire national induites notamment par la mise en service prévue durant la prochaine décennie, de plusieurs infrastructures portuaires de nouvelle génération : Safi Grand Vrac, Nador West Med, Kenitra Atlantique et Dakhla Atlantique et ce, en obtenant de nouvelles concessions à même de maintenir et de renforcer sa position de leader national.

PARTICIPATION A L'AMÉLIORATION DE LA LOGISTIQUE

Enfin ce plan s'attache, grâce à la présence stratégique de Marsa Maroc dans les principaux ports du Maroc, à assoir le rôle de celle-ci en développant et diversifiant ses activités et ce, par sa participation à l'amélioration de la logistique.

ÉTABLISSEMENT D'UNE PRÉSENCE SIGNIFICATIVE EN AFRIQUE

Ce plan vise également à capitaliser sur le savoir-faire de Marsa Maroc afin de diversifier géographiquement son portefeuille d'activités et la positionner en tant qu'opérateur portuaire multitrafic reconnu au niveau continental, notamment par l'obtention de concessions portuaires et la participation à des projets structurants en Afrique.





3

FAITS MARQUANTS

- Activité et développement
- Performance et certification
- Communication

Activité & développement

PERFORMANCE DE LA FILIALE TANGER ALLIANCE

Tanger Alliance, filiale de Marsa Maroc en charge du Terminal à Conteneurs 3 du Port de Tanger Med (TC3), a atteint en janvier 2022, 1 million d'EVP traités depuis la mise en service du terminal en janvier 2021.

Le terminal, doté pour rappel d'une capacité de 1,5 million d'EVP, a atteint cette performance en seulement 12 mois d'activité. Cette prouesse a été rendue possible grâce à la collaboration des partenaires commerciaux du terminal notamment Hapag-Lloyd ainsi qu'à l'implication de l'ensemble des collaborateurs.

Marsa Maroc par le biais de sa filiale Tanger Alliance, complète ainsi son offre de service en devenant présente sur le marché du transbordement et ambitionne de participer au succès du complexe portuaire de Tanger Med, devenu l'une des plus importantes plateformes de transbordement de conteneurs dans la région Méditerranée.

PROGRAMME « GREEN » AU PORT DE MOHAMMÉDIA

Après le port de Casablanca en 2021, c'est au tour du Port de Mohammédia d'entamer sa migration vers l'efficacité énergétique. Ainsi le port a amorcé en 2022, sa transition vers une énergie verte dans le cadre du programme « Green » et a procédé à l'installation de panneaux photovoltaïques au niveau du bâtiment administratif et des ateliers.

En optant pour une énergie verte et renouvelable, le port de Mohammédia a pu réaliser en 2022, une économie de 62% sur le montant annuel de sa facture énergétique.

Par le déploiement du programme « Green » qui regroupe plusieurs actions notamment la production d'énergie solaire photovoltaïque, Marsa Maroc pose les jalons de sa politique pour une meilleure efficacité énergétique qui concernera l'ensemble de ses sites opérationnels.



RECONDUCTION DU CONTRAT DE SOUS-TRAITANCE DU TERMINAL VRAC ET MARCHANDISES DIVERSES AU PORT DE TANGER MED

Tanger Med Port Authority et Marsa Maroc ont procédé en date du 01 juillet 2022, à la signature d'une convention pour une durée de 10 ans portant sur la reconduction de la gestion des activités de manutention au Terminal Vrac et Marchandises Diverses au Port de Tanger Med.

Le Terminal Vrac et Marchandises Diverses est opéré par Marsa Maroc depuis octobre 2010 dans le cadre d'un contrat de sous-traitance des prestations de manutention qui lui sont confiées par TMAPA.

TRANSFORMATION DIGITALE

Marsa Maroc a amorcé le projet stratégique de sa transformation digitale en finalisant en 2022, sa feuille de route. Cette dernière comprend 4 objectifs majeurs à savoir:

- La dématérialisation des démarches des clients et fournisseurs ;
- Le parcours rapide et sans papier du transporteur ;
- L'automatisation des tâches des collaborateurs ;
- La capitalisation sur la donnée.

Pour mener à bon port ce projet stratégique, Marsa Maroc se dotera en 2023 d'une Digital Factory et des ressources nécessaires à l'implémentation de cette feuille de route.



Performance et certification

AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ATTEINTE DU NIVEAU 2 PAR LES PORTS DE MOHAMMÉDIA, CASABLANCA ET AGADIR

Suite au déploiement en Novembre 2020, de la démarche d'amélioration de la performance opérationnelle «ITQAN» dans l'ensemble des terminaux de Marsa Maroc, les ports de Mohammédia, Casablanca et Agadir ont emboîté le pas au Port de Jorf Lasfar et ont atteint à leur tour durant l'année 2022, le niveau de performance 2 de la démarche «ITQAN». Les autres ports sont en bonne voie et devraient être certifiés dans les prochains mois.

Cette reconnaissance fait suite à des évaluations sur le terrain menées par un comité ad-hoc et est le fruit de l'implication de l'ensemble des équipes pour l'atteinte des résultats observés.

Ces évaluations ont concerné les périmètres suivants :

Port de Mohammédia :

- le traitement du trafic de butane et propane au quai 2 ;
- le traitement du trafic de butane au Terminal Pétrolier ;
- les opérations maritimes menées par le remorqueur Assalama 1.

Port de Casablanca :

- le traitement du sucre en vrac à l'import au Terminal Polyvalent ;
- le trafic conteneurs au poste 74 du Terminal à Conteneurs Est ;
- le trafic conteneurs au poste 83 du Terminal à Conteneurs 3 ;
- le trafic voiturier au Terminal Voiturier.



Port d'Agadir :

- le traitement de blé à l'import au Terminal Polyvalent ;
- le trafic conteneurs au Terminal Polyvalent ;
- le trafic de gasoil à l'import au Terminal Pétrolier ;
- les opérations maritimes menées par le remorqueur Tafraout.

Elaborée en interne, la démarche «ITQAN» vise l'implication de l'ensemble des forces vives de la société pour l'atteinte de l'excellence opérationnelle, conjointement, de manière structurée et standardisée et traduit par ailleurs, l'ambition de Marsa Maroc d'inscrire durablement l'excellence opérationnelle dans la culture de l'entreprise.

CERTIFICATION DU SYSTÈME DE MANAGEMENT INTÉGRÉ QSE DE TANGER ALLIANCE

Tanger Alliance a obtenu en 2022, la triple certification QSE selon la nouvelle version pour les normes ISO 9001, ISO 14001 et ISO 45001.

Aboutissement d'un long processus, cette démarche de triple certification est une preuve supplémentaire de l'engagement de la filiale Tanger Alliance à fournir à ses clients, des prestations aux normes et standards internationaux et sa volonté d'instaurer une politique de gestion globale des risques.

Cette démarche QSE adoptée par Tanger Alliance a pour principaux objectifs, d'améliorer en continu la satisfaction de ses clients tout en conciliant trois impératifs que sont la protection de l'environnement, la santé et la sécurité des collaborateurs.

Communication

2022 a été une année riche en manifestations et salons auxquels Marsa Maroc a participé. L'occasion pour la société durant les salons professionnels et rencontres régionales qui regroupent les professionnels et experts œuvrant dans les domaines portuaire, transport et logistique, d'asseoir son image en tant que leader du secteur portuaire national et son ambition de devenir à terme, un opérateur portuaire de référence à l'échelle régionale.

FORUM AFRICAIN DES INFRASTRUCTURES

Marsa Maroc a participé au Forum Annuel des Infrastructures de transport en Afrique du Nord, de l'Ouest et Centrale (FAI) qui s'est tenu à Rabat les 12 et 13 décembre 2022.

Ce conclave qui réunit notamment plusieurs ministres et hauts responsables africains, a élargi pour cette édition 2022, son périmètre de réflexion en englobant l'ensemble des composantes de ce secteur hautement stratégique à savoir: les activités portuaires, ferroviaires, aéroportuaires et la connectivité routière.

L'occasion pour les professionnels des secteurs portuaire, aéroportuaire, ferroviaire et routier de débattre durant ce forum, des différentes problématiques, des enjeux mais aussi des défis à relever par leur secteur respectif et de promouvoir les synergies entre les différents acteurs du continent africain.

RENCONTRES RÉGIONALES DE LA LOGISTIQUE

Marsa Maroc a pris part à la première étape des Rencontres Régionales de la Logistique initiées par Logismed, qui s'est tenue à Tanger les 1 et 2 décembre 2022 et placée sous le thème: « La logistique, un levier de développement économique majeur pour le territoire ».

Cette première étape d'une série d'événements itinérants régionaux, a concerné la région Tanger-Tétouan-Al Hoceïma. L'occasion durant ces deux journées animées par des experts, de promouvoir cette région qui constitue une plateforme logistique majeure au Maroc et en Afrique.

La rencontre a permis aux acteurs du secteur, opérateurs, experts, etc, de se pencher sur les défis de l'avenir et de débattre autour des réalités actuelles et des rapports entre la logistique et le territoire.

CONFÉRENCE AGPAOC

Marsa Maroc a pris part aux assises de la 42^{ème} session du Conseil Annuel de l'Association de Gestion des Ports de l'Afrique de l'Ouest et du Centre (AGPAOC) ainsi que de la 17^{ème} Conférence des Directeurs Généraux de l'Association organisée en marge du Conseil et qui se sont tenus à Luanda - Angola, du 15 au 18 novembre 2022.

Cette rencontre du Conseil de l'AGPAOC qui revêt une importance pour le développement du secteur portuaire dans la région Ouest Africaine et du Centre, s'est déroulée autour du thème principal, « Le rôle des ports face aux effets du changement climatique ». Cette thématique a notamment fait l'objet d'échanges et de débats lors de la table ronde des Directeurs Généraux de l'Association.

Cet événement a constitué l'occasion pour Marsa Maroc et TMSA regroupés au sein d'un même stand, de promouvoir l'offre globale du Groupe Tanger Med.

8^{ÈME} CONFÉRENCE INTERNATIONALE DES GUICHETS UNIQUES

Marsa Maroc a participé en tant que sponsor à la 8^{ème} édition de la Conférence Internationale des Guichets Uniques qui s'est tenue à Marrakech du 26 au 28 Septembre 2022 organisée par Portnet en partenariat avec l'Agence Nationale des Ports (ANP) et l'Alliance Africaine pour le Commerce Extérieur (AACE).

Cette conférence placée pour cette édition sous le thème « Les guichets uniques du futur au cœur de la transformation digitale et de la fluidification du commerce transfrontalier », constitue un carrefour d'échange entre experts internationaux de divers horizons, de décideurs et d'acteurs de l'écosystème du commerce international sur le concept « Guichet unique ». La manifestation a connu ainsi la participation de 30 délégations provenant de plusieurs pays d'Afrique ainsi qu'une affluence soutenue.



2ÈME HACKATHON PORTUAIRE “SMART PORT CHALLENGE”

Marsa Maroc a été partenaire du Hackathon “Smart Port Challenge”, co-organisé par l’Agence Nationale des Ports (ANP) et Portnet en partenariat avec l’Alliance Mondiale pour la Facilitation du Commerce qui s’est déroulé du 1^{er} au 29 septembre 2022.

Cette 2^{ème} édition du concours virtuel international d’innovation entrant dans le cadre du programme « Smart Port Innovation », a connu la participation de plus de 150 challengers porteurs de projets venus du monde entier. Parmi ces concurrents, 46 équipes en phase finale ont soumis des projets innovants pour relever les défis du secteur portuaire qui répondent aux challenges du concours.

Pour rappel, cette compétition est ouverte aux experts, chercheurs universitaires, entreprises et startups nationaux et internationaux afin d’apporter des réponses et des solutions pertinentes et innovantes aux challenges identifiés.

9ÈME ÉDITION DU SALON LOGISMED

Marsa Maroc a pris part au Salon International du Transport et de la Logistique pour la Méditerranée – LOGISMED, qui s’est tenu du 14 au 16 juin 2022 au Hyatt Regency de Casablanca.

Inauguré par M. Mohammed ABDELJALIL, Ministre du Transport et de la Logistique, cette édition qui avait pour thématique: « La digitalisation, une simple évolution ou une nécessaire révolution dans un monde VUCA », s’est attelée à faire la lumière sur les enjeux, tendances et perspectives de la digitalisation dans la Supply Chain.

Ce rendez-vous des professionnels du transport et de la logistique qui œuvre à promouvoir le Maroc en tant que plateforme logistique régionale incontournable, constitue un carrefour d’échange, de rencontres et de networking. En outre cette 9^{ème} édition a été rythmée par de multiples événements tels que:

- Rencontres du Digital by PortNet ;
- Morocco Procurement Awards by AMCA ;
- Workshop by ADD;
- Village Investissements & Territoires by CRI

Le stand du Groupe Tanger MED regroupant Marsa Maroc et Tanger Med Port Authority au sein de l’espace d’exhibition de la manifestation, a connu une fréquentation soutenue d’une part des professionnels, ce qui a permis de communiquer sur les projets phares de développement, et d’autre part, du grand public venu s’enquérir sur l’activité du Groupe.



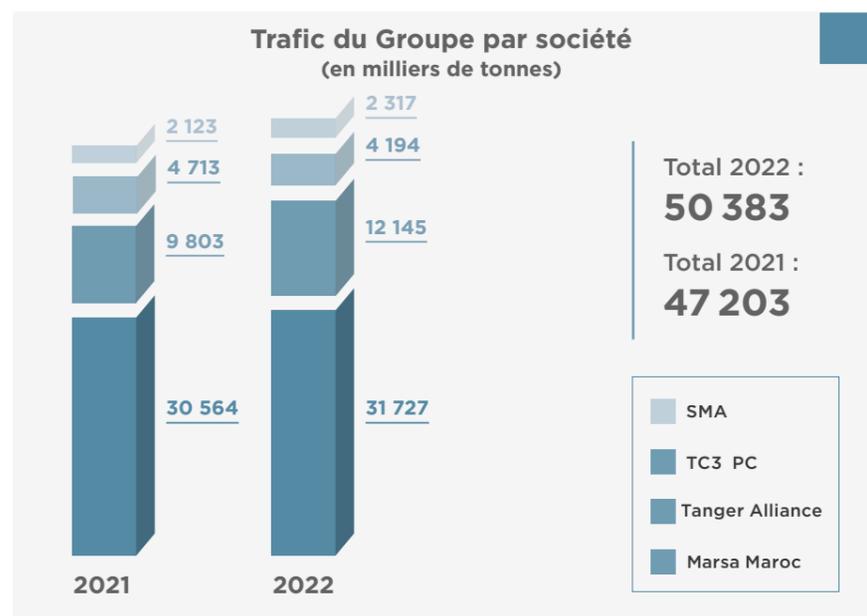


**RÉALISATIONS
DE TRAFIC**

Réalisations de trafic au titre de l'année 2022

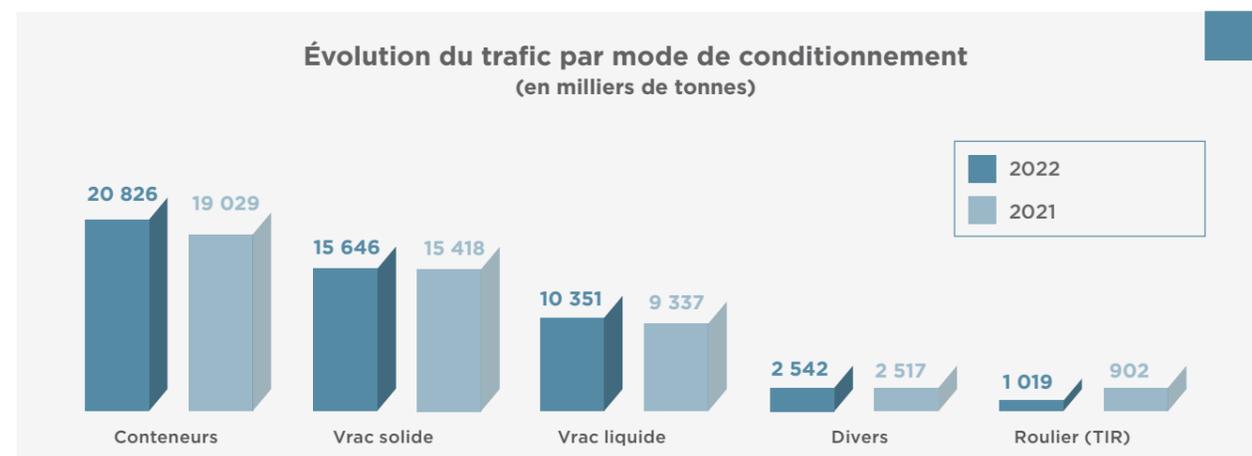
TRAFIC PORTUAIRE 2022 DU GROUPE MARSA MAROC

Au terme de l'année 2022, le trafic traité par le Groupe Marsa Maroc s'est élevé à 50,4 millions de tonnes contre 47,2 millions de tonnes réalisées en 2021, réalisant une hausse de 6,7%.



TRAFIC PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

Par mode de conditionnement, le trafic réalisé à fin 2022 par Marsa Maroc est dominé par le trafic conteneurisé qui représente 41,3 % du trafic global, suivi du trafic vrac solide (31%), du vrac liquide (20,5%), et du trafic divers (5%). Le trafic TIR ne représente pour sa part que 2 % du trafic.



LE SEGMENT DU TRAFIC CONTENEURISÉ

Le trafic conteneurisé réalisé par le groupe Marsa Maroc a atteint **2 064 549 EVP** au terme de l'année 2022 contre **1 906 856 EVP** pour l'année précédente, soit une **hausse de 8%**.

Le trafic conteneurisé national (import/export) en 2022 a atteint 982 768 EVP, soit une baisse de 5,5% par rapport à 2021, expliquée par le retrait enregistré au port de Casablanca de 8,6% suite au ralentissement de l'activité économique (fret maritime élevé et perturbations des chaînes logistiques).

Le trafic **transbordement**, réalisé exclusivement au **terminal de Tanger Alliance**, s'élève quant à lui à **1 081 781 EVP** en **hausse de 25%** par rapport à 2021, suite au lancement de 3 nouveaux services en 2022 par HAPAG-LLOYD.

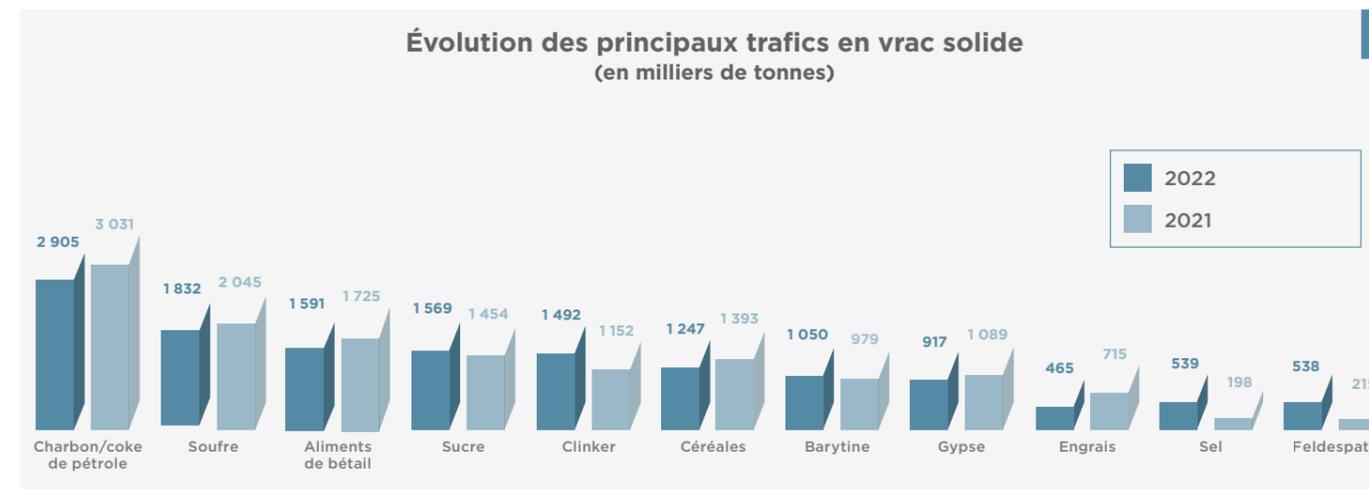
Évolution du trafic des conteneurs (en EVP)

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Tanger Alliance | 1 156 691 | 933 597 |
| Import /Export | 74 910 | 67 144 |
| Transbordement | 1 081 781 | 866 453 |
| Total Casablanca | 723 624 | 791 787 |
| DEPC | 260 755 | 272 076 |
| TC3 | 462 869 | 519 711 |
| Total Agadir | 178 337 | 173 193 |
| DEPA | 97 303 | 95 801 |
| SMA | 81 035 | 77 392 |
| DEPN | 5 897 | 8 279 |
| Total | 2 064 549 | 1 906 856 |

LE SEGMENT DU VRAC SOLIDE

Le trafic vrac solide traité par le Groupe Marsa Maroc en 2022 a atteint un **volume de 15,6 millions de tonnes** contre 15,4 millions pour l'année précédente, soit une légère hausse de 1,5%.

Le segment du vrac solide reste dominé par le charbon et coke de pétrole (18,6%), les céréales et aliments de bétail (18%), suivi du soufre (11,7%), sucre (10%), clinker (9,5%), barytine (6,7%) et gypse (6%).





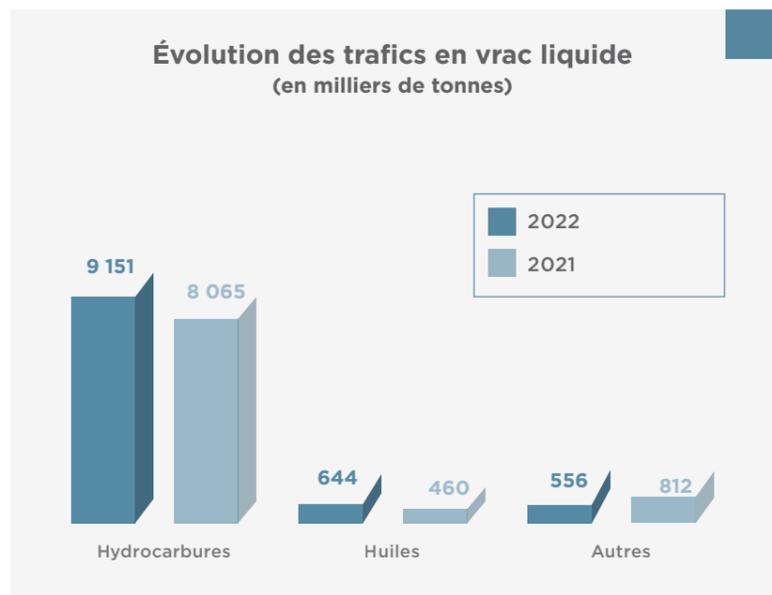
Les variations à la hausse des trafics clinker, sel et feldspath s'expliquent par la reprise des exportations principalement vers les marchés africains.

La baisse qui a affecté le trafic des engrais est due à une pluviométrie défavorable combinée à une hausse des cours à l'international. Le trafic de soufre, quant à lui a diminué suite à la baisse des exportations de l'acide phosphorique par l'OCP. Le trafic du gypse marocain a souffert de la hausse du coût de fret, ce qui a impacté négativement sa compétitivité à l'international.

LE SEGMENT DU VRAC LIQUIDE

Le trafic vrac liquide traité par le Groupe Marsa Maroc en 2022 a atteint un volume de 10,3 millions de tonnes contre 9,3 millions tonnes en 2021, soit une hausse de 11%.

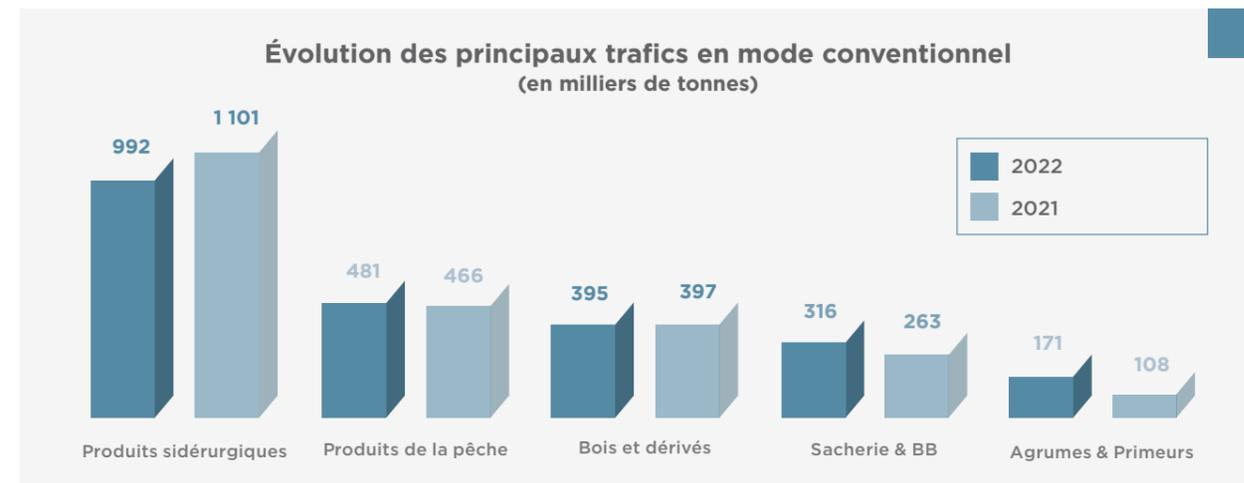
Le trafic des hydrocarbures qui représente à lui seul 88% du trafic de vrac liquide, a atteint 9 millions de tonnes, soit une hausse de 13% due principalement à la hausse des importations du fuel destiné aux centrales thermiques de l'ONEE.



LE SEGMENT DU TRAFIC CONVENTIONNEL

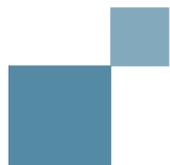
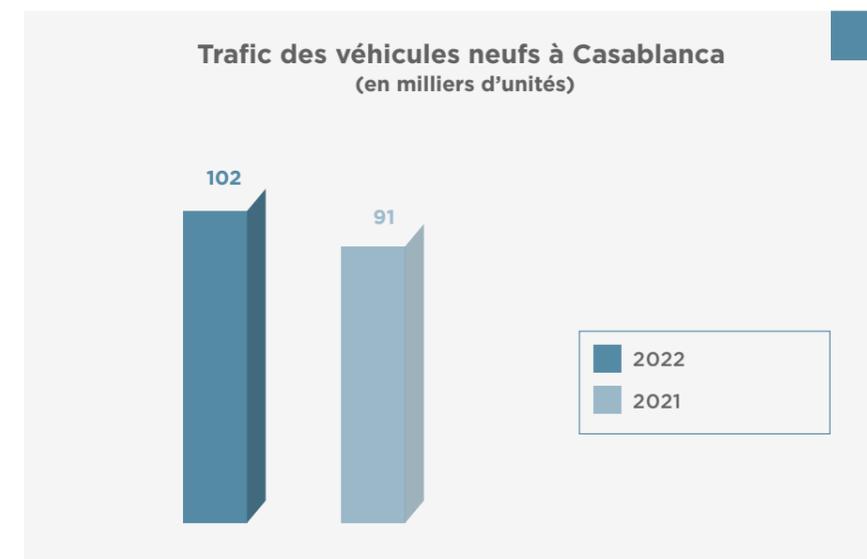
Le trafic conventionnel traité par le Groupe Marsa Maroc a atteint un volume de 2,5 millions de tonnes, enregistrant une stagnation par rapport à 2021.

Des hausses ont été enregistrées au niveau du trafic des agrumes et primeurs, suite à la hausse de l'export en conventionnel depuis le port d'Agadir, ainsi que celui des sacheries et big bag après l'augmentation des exportations des engrais par l'OCP.

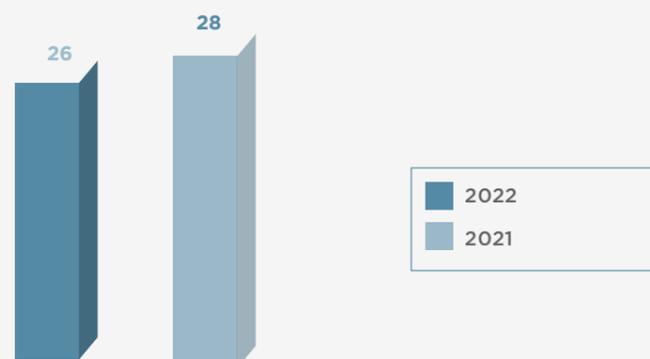


LE SEGMENT DES VÉHICULES NEUFS ET TIR

Le trafic des véhicules neufs réalisé par Marsa Maroc s'est élevé à 102 K unités contre 91 K unités en 2021, enregistrant une hausse de 12%, et ce grâce à la reconstitution des stocks par les concessionnaires et la hausse des exportations de la SOMACA.



Trafic TIR à Nador (en milliers d'unités)



Le trafic TIR traité par Marsa Maroc au port de Nador a atteint à fin 2022 un volume de 26 K unités contre 28 K unités réalisées durant l'année 2021, enregistrant une baisse de 6%.

TRAFIC DU GROUPE MARSA MAROC PAR PORT

Le trafic réalisé par le Groupe Marsa Maroc en 2022, réparti par port, se présente comme suit :

| | 2022 | 2021 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Port de Casablanca | 13 389 | 13 753 |
| DEPC | 9 195 | 9 040 |
| TC3 | 4 194 | 4 713 |
| Tanger Alliance | 12 145 | 9 803 |
| Port d'Agadir | 5 667 | 5 012 |
| DEPA | 3 350 | 2 889 |
| SMA | 2 317 | 2 123 |
| Port de Jorf Lasfar | 5 773 | 5 457 |
| Port de Mohammédia | 5 500 | 4 694 |
| Port de Nador | 3 397 | 3 574 |
| Port de Safi | 2 758 | 3 155 |
| Port de Laâyoune | 731 | 816 |
| Port de Dakhla | 628 | 598 |
| Port de Tanger Med | 395 | 341 |
| Total | 50 383 | 47 203 |





Marsa
Maroc

5

RÉALISATIONS
FINANCIÈRES

Réalisations Financières

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La consolidation des comptes de Marsa Maroc est faite selon les règles et pratiques comptables applicables au Maroc. Les principes et méthodes de consolidation utilisés 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.

Conformément aux règles générales de consolidation, 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.

L'évolution du périmètre de consolidation du Groupe Marsa Maroc se présente de la manière suivante :

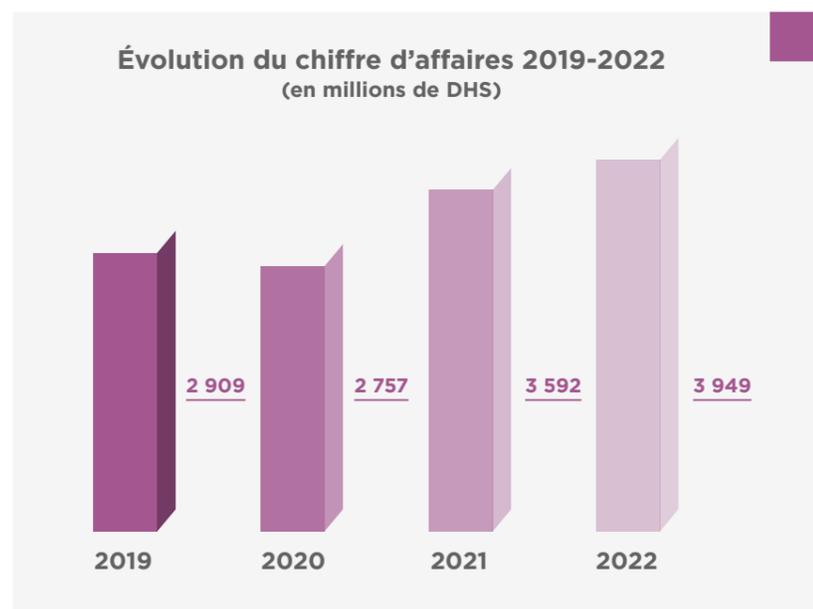
| FILIALES | Décembre 2022 | | | Décembre 2021 | | |
|-----------------|---------------|---------------|---------|---------------|---------------|---------|
| | % d'intérêt | % de contrôle | Méthode | % d'intérêt | % de contrôle | Méthode |
| TANGER ALLIANCE | 50(*) | 50(*) | Globale | 50(*) | 50(*) | Globale |
| TC3PC | 100 | 100 | Globale | 100 | 100 | Globale |
| SMA | 51 | 51 | Globale | 51 | 51 | Globale |

(*) 50% plus une action détenue

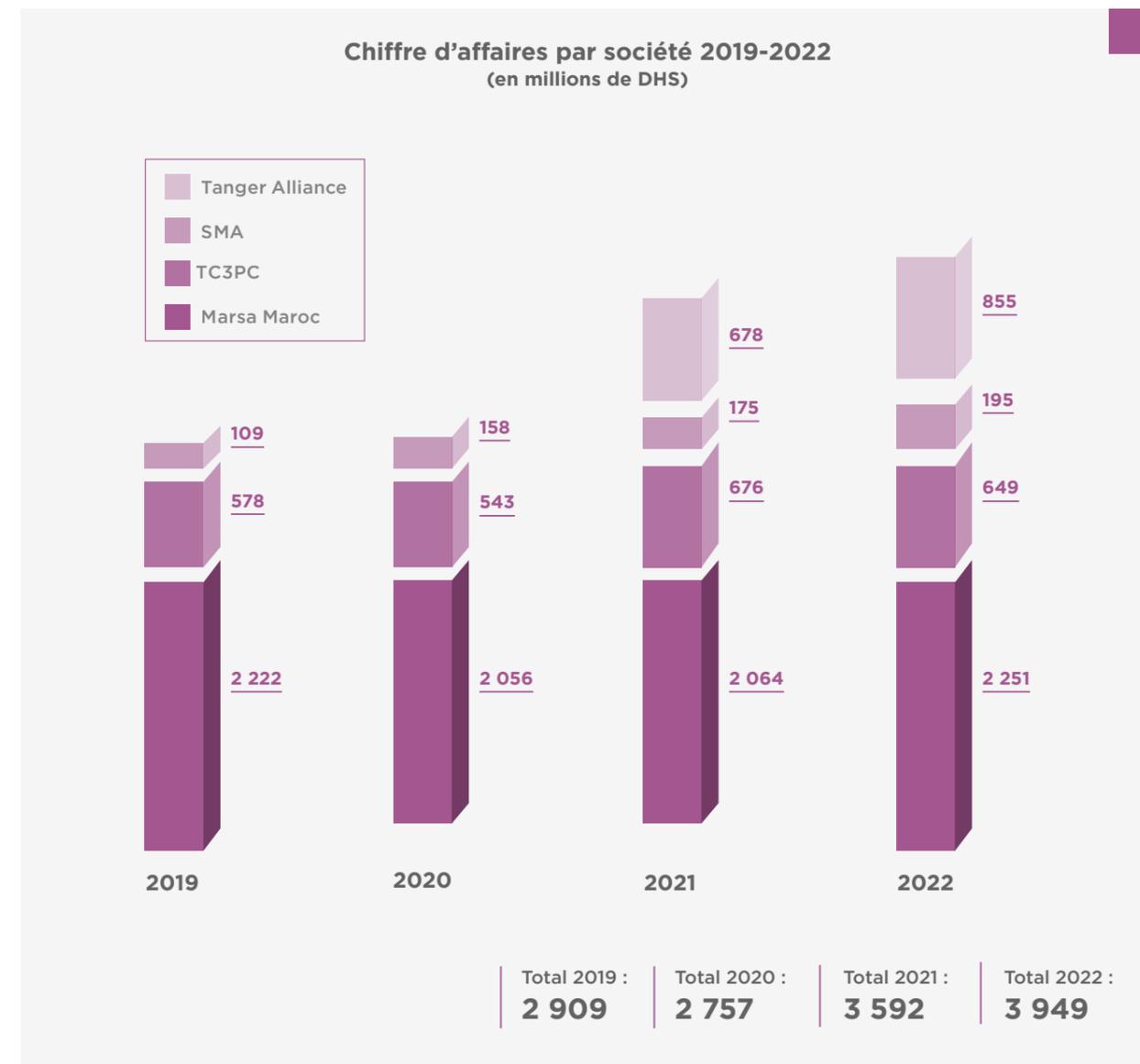
RÉALISATIONS FINANCIÈRES DU GROUPE MARSA MAROC

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé par le Groupe Marsa Maroc en 2022 a atteint **3 949 millions de Dirhams** contre 3 592 millions de Dirhams (MDH) en 2021, enregistrant une hausse de 10 %.



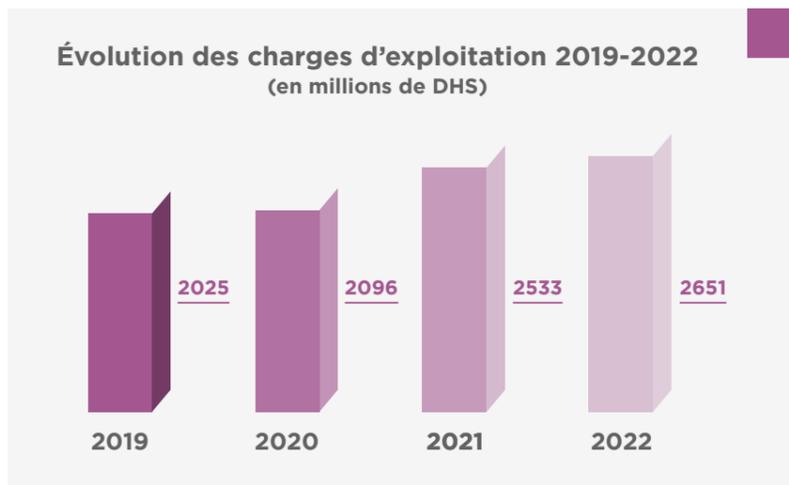
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SOCIÉTÉ



ÉVOLUTION DES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation consolidées ont atteint en 2022 un montant de 2 651 millions de Dirhams contre 2 533 millions de Dirhams en 2021, soit une augmentation de 5%.

Les variations des charges d'exploitation ont été enregistrées par composante comme suit: Les achats et charges externes (+11%), les charges de personnel (-3%), les dotations d'exploitation (+2%).



ÉVOLUTION DES RÉSULTATS

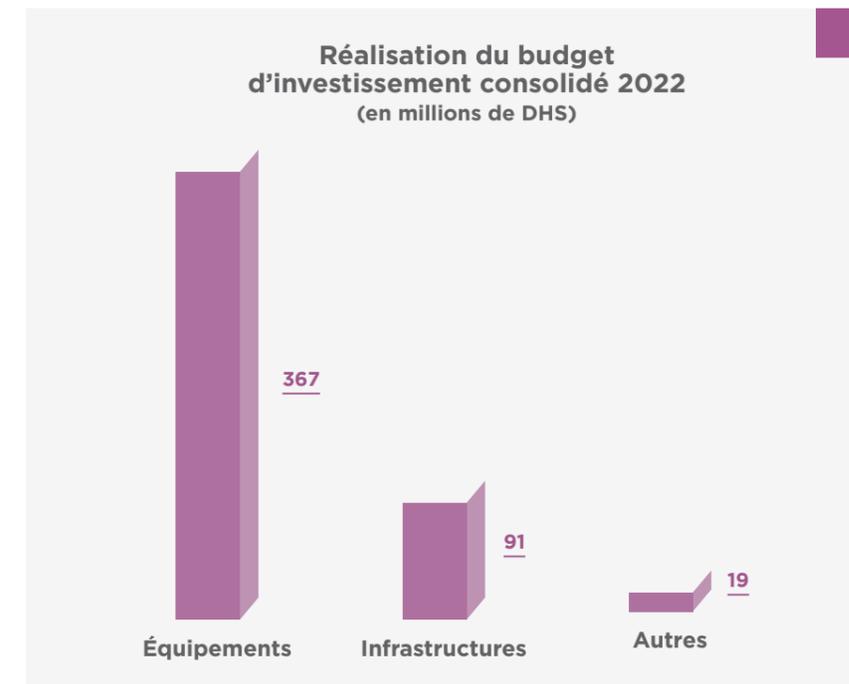
Le résultat d'exploitation consolidé en 2022 a atteint 1 363 millions de Dirhams contre 1 129 millions de Dirhams en 2021, soit une hausse de 21%.

Quant au résultat net part du groupe réalisé en 2022, il s'est établi à 817 millions de Dirhams contre 666 millions de Dirhams en 2021, soit une hausse de 23%.



RÉALISATION DU BUDGET D'INVESTISSEMENT 2022

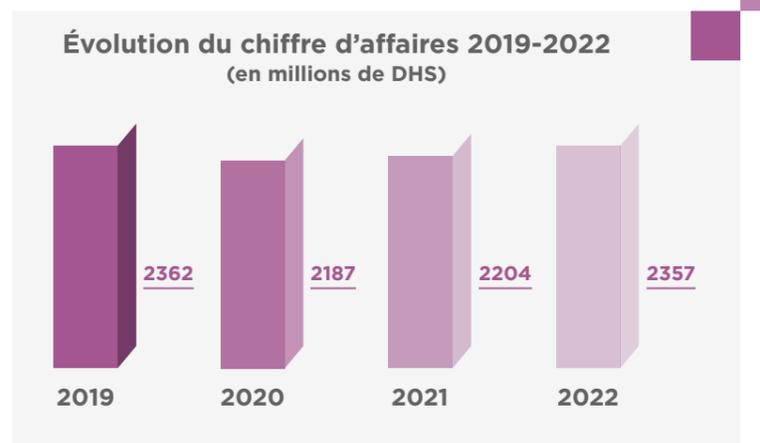
En matière d'investissement, les engagements groupe au titre de l'exercice 2022 ont atteint 477 MDH, soit un taux d'engagement à fin 2022 de 84%.



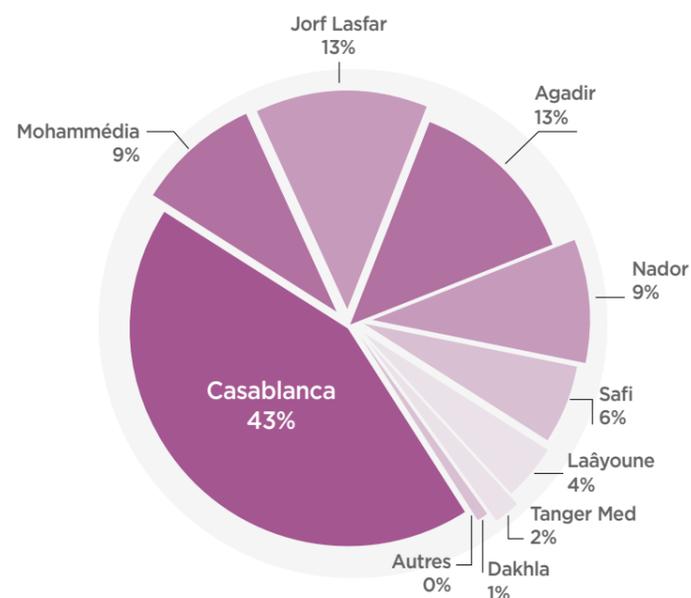
RÉALISATIONS FINANCIÈRES DE MARSA MAROC SA

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le **chiffre d'affaires** réalisé par Marsa Maroc à fin 2022 a atteint **2 357 MDH** contre **2 204 MDH** en 2021, soit une **hausse de 7%**.



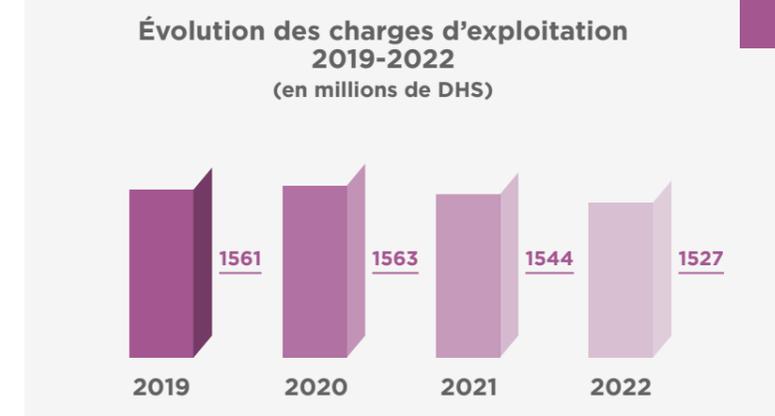
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2022 DE MARSA MAROC PAR PORT



ÉVOLUTION DES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation ont atteint en 2022 un montant de **1 527 millions de Dirhams** contre **1 544 millions de Dirhams** en 2021.

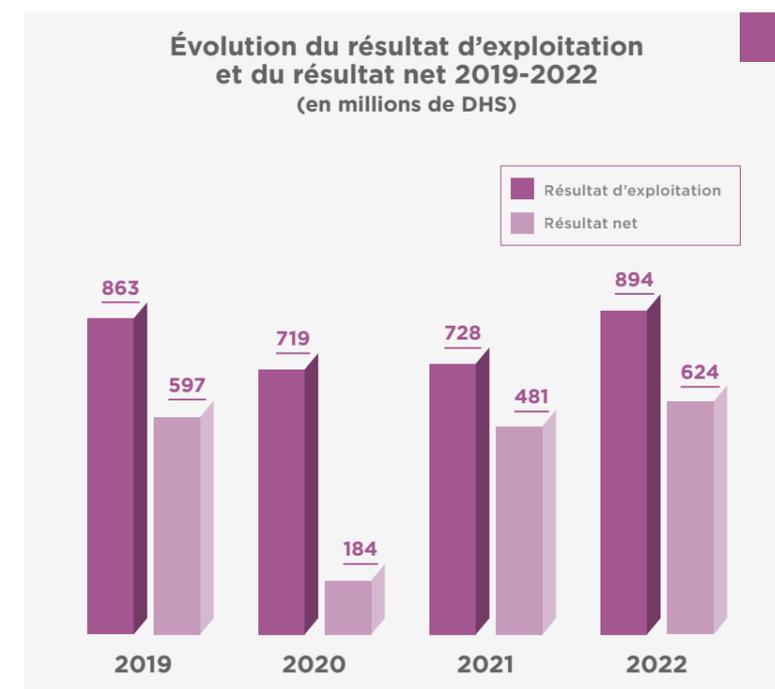
Les variations des charges d'exploitation ont été enregistrées par composante comme suit : Les achats (+13%), les charges externes (-6%), les charges de personnel (-4%) et les dotations d'exploitation (+1%).



ÉVOLUTION DES RÉSULTATS

Le **résultat d'exploitation** en 2022 a atteint **894 millions de Dirhams** contre **728 millions de Dirhams** en 2021, soit une **hausse de 23%**.

Quant au **résultat net** réalisé en 2022, il s'est établi à **624 millions de Dirhams** contre **481 millions de Dirhams** en 2021, soit une **hausse de 30%**.



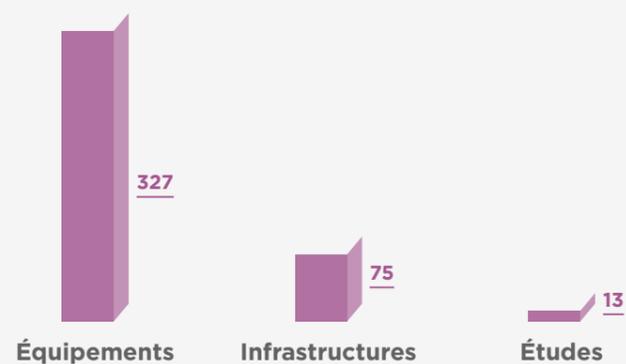


RÉALISATION DU BUDGET D'INVESTISSEMENT 2022

Par rapport à l'enveloppe du budget d'investissement de l'année 2022 qui s'élève à 564 millions de Dirhams, les engagements à fin Décembre 2022 ont atteint 415 millions de Dirhams, soit un taux d'engagement global de 84%.

L'investissement est réparti à 93% pour les équipements, 61% pour les infrastructures et 57% pour les études.

Réalisation du budget d'investissement 2022
(en millions de DHS)





06

**ETATS
FINANCIERS**

États Financiers Consolidés du Groupe Marsa Maroc

1. Bilan consolidé

(en milliers de Dirhams)

| Actif | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 087 106 | 1 137 375 |
| Immobilisations corporelles | 3 241 456 | 3 386 320 |
| Immobilisations financières | 69 527 | 67 277 |
| Impôt différé actif | 559 034 | 535 849 |
| Actif immobilisé | 4 957 124 | 5 126 821 |
| Stocks | 115 920 | 107 344 |
| Clients et comptes rattachés | 597 055 | 560 209 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 366 127 | 400 745 |
| Titres et valeurs de placement | 1 119 134 | 1 020 206 |
| Actif circulant | 2 198 236 | 2 088 503 |
| Disponibilités | 904 492 | 593 853 |
| Total actif | 8 059 852 | 7 809 177 |

| Passif | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------------|------------------|
| Capital | 733 956 | 733 956 |
| Réserves consolidées | 697 310 | 559 395 |
| Résultat net de l'exercice part du Groupe | 816 793 | 666 363 |
| Intérêts minoritaires | 437 401 | 341 791 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 2 685 460 | 2 301 505 |
| Provisions durables pour risques et charges | 1 791 759 | 1 746 847 |
| Dettes de financement | 2 365 774 | 2 641 687 |
| Passif à long terme | 4 157 533 | 4 388 533 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 606 792 | 639 770 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 610 067 | 479 369 |
| Passif circulant | 1 216 859 | 1 119 138 |
| Trésorerie-passif | - | - |
| Total Passif | 8 059 852 | 7 809 177 |

2. CPC consolidé

(en milliers de Dirhams)

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation | 4 014 248 | 3 662 838 |
| Chiffre d'affaires | 3 949 069 | 3 591 981 |
| Reprises d'exploitation | 65 179 | 70 857 |
| Charges d'exploitation | 2 650 832 | 2 533 470 |
| Achats et autres charges externes | 1 292 285 | 1 165 324 |
| Impôts et taxes | 20 277 | 19 626 |
| Charges de personnel | 752 442 | 775 070 |
| Dotations d'exploitation | 585 828 | 573 450 |
| Résultat d'exploitation | 1 363 416 | 1 129 369 |
| Résultat financier | -62 791 | -60 889 |
| Résultat non courant | -52 821 | -46 507 |
| Résultat avant impôt | 1 247 804 | 1 021 973 |
| Impôts sur les sociétés | 326 707 | 234 504 |
| Impôts différés | -23 186 | 51 799 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 944 282 | 735 670 |
| Résultat consolidé | 944 282 | 735 670 |
| Part des minoritaires | 127 489 | 69 308 |
| Résultat net part du groupe | 816 793 | 666 363 |
| Résultat par action en MAD | 11,13 | 9,08 |

3. TFT

(en milliers de Dirhams)

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-----------------|------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 944 282 | 735 670 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie | | |
| - Dotations d'exploitation nettes des reprises | 525 158 | 493 984 |
| - Variation des impôts différés | -23 186 | 51 799 |
| - Annulation des résultats de cession des immobilisations | -1 019 | -1 281 |
| - Autres produits sans impact sur la trésorerie | 1 106 | 4 757 |
| - Dividendes | -564 811 | -587 165 |
| - Variation du BFR lié à l'activité | 86 915 | -502 004 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 968 446 | 195 761 |
| Acquisition d'immobilisations | -287 808 | -584 923 |
| Cessions d'immobilisations | 2 608 | 1 697 |
| Variation des prêts et avances consentis | -2 250 | 104 619 |
| Effet de variation de périmètre | 0 | |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -287 450 | -478 607 |
| Augmentation de capital | 4 484 | 11 734 |
| Augmentation dettes de financement | 0 | 1 253 613 |
| Remboursements d'emprunts | -275 913 | -251 623 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -271 429 | 1 013 725 |
| Variation de trésorerie nette | 409 567 | 730 878 |
| Trésorerie nette ouverture (y compris placements) | 1 614 059 | 883 181 |
| Trésorerie nette clôture (y compris placements) | 2 023 626 | 1 614 059 |

4. Tableau de variations des capitaux propres

(en milliers de Dirhams)

| | Capital | Primes d'émission | Réserves consolidées | 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 | | |
| Dividendes | | | -587 165 | | | -587 165 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 666 363 | 69 308 | 735 670 |
| Capitaux propres au 31/12/2021 | 733 956 | - | 559 395 | 666 363 | 341 791 | 2 301 505 |
| | Capital | Primes d'émission | Réserves consolidées | Résultat consolidé part du groupe | Intérêts minoritaires | Total |
| Capitaux propres au 01/01/2022 | 733 956 | - | 559 395 | 666 363 | 341 791 | 2 301 505 |
| Augmentation du capital | | | | | 4 484 | 4 484 |
| Affectation résultat | | | 666 363 | -666 363 | | |
| Dividendes | | | -528 448 | | -36 363 | -564 811 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 816 793 | 127 489 | 944 282 |
| Capitaux propres au 31/12/2022 | 733 956 | - | 697 310 | 816 793 | 437 401 | 2 685 460 |

• Note 1: Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice

Les sociétés du Groupe MARSAMAROC sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2022. Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le Directoire le 07 mars 2023.

2. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe MARSAMAROC 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.

3. Monnaie de présentation des états financiers consolidés

La monnaie de présentation des comptes consolidés est le dirham marocain.

4. Résultat par action

Le résultat par action présenté au compte de résultat est le rapport entre le résultat net part du Groupe de l'exercice et le nombre d'actions de l'exercice.

• Note 2 : Périmètre de consolidation

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 2022 | | | Décembre 2021 | | |
|------------------------|---------------|---------------|---------|---------------|---------------|---------|
| | % d'intérêt | % de contrôle | Méthode | % d'intérêt | % de contrôle | Méthode |
| TANGER ALLIANCE | 50(*) | 50(*) | Globale | 50(*) | 50(*) | Globale |
| TC3PC | 100 | 100 | Globale | 100 | 100 | Globale |
| SMA | 51 | 51 | Globale | 51 | 51 | Globale |

(*) 50% plus une action

Les créances, dettes, produits et charges réciproques sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

• Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles 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.

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------------|------------------|
| Brevets marques droits et valeurs similaires | | |
| TC3PC | 1 045 946 | 1 094 595 |
| Autres immobilisations incorporelles | | |
| Marsa Maroc | 24 382 | 23 286 |
| TC3PC | 36 | 69 |
| SMA | 96 | 73 |
| Tanger alliance | 16 646 | 19 352 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 1 087 106 | 1 137 375 |

• Note 4 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles 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.

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|------------------|
| Terrains | | |
| Marsa Maroc | 78 587 | 78 603 |
| Constructions | | |
| Marsa Maroc | 386 748 | 306 205 |
| TC3PC | 188 040 | 196 436 |
| SMA | 6 185 | 7 101 |
| Tanger alliance | 457 102 | 473 684 |
| Installations techniques, matériel et outillage | | |
| Marsa Maroc | 543 116 | 608 934 |
| TC3PC | 294 823 | 350 104 |
| SMA | 130 310 | 145 629 |
| Tanger alliance | 1 049 456 | 1 132 941 |
| Matériel de transport | | |
| Marsa Maroc | 176 | 15 |
| TC3PC | - | 104 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | | |
| Marsa Maroc | 28 868 | 21 009 |
| TC3PC | 979 | 1 110 |
| SMA | 3 174 | 511 |
| Tanger alliance | 10 342 | 9 563 |
| Autres immobilisations corporelles | | |
| Marsa Maroc | 1 059 | 1 245 |
| Immobilisations corporelles en cours | | |
| Marsa Maroc | 53 639 | 51 388 |
| TC3PC | 360 | 360 |
| SMA | 877 | 1 634 |
| Tanger alliance | 7 616 | 105 |
| Total des immobilisations corporelles Nettes | 3 241 456 | 3 386 320 |

• Note 5 : Actifs Financiers

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|---------------|---------------|
| Prêts immobilisés | 65 094 | 62 891 |
| Autres créances financières | 3 833 | 3 786 |
| Titres de participation non consolidés | 600 | 600 |
| Immobilisations financières | 69 527 | 67 277 |

Au 31 décembre 2022, les autres immobilisations financières comprennent essentiellement :

- Les prêts immobilisés au 31 décembre 2022 s'élèvent à 65.094 KDH constitués essentiellement des prêts accordés au personnel
- Les autres créances financières affichent un solde de 3.833 au 31 décembre 2022 comportant essentiellement des dépôts et cautionnements
- Les titres de participation non consolidés se présentent comme suit :

| Participations | % capital détenu | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------|------------------|--------------|--------------|
| MANUJORF | 25% | 300 | 300 |
| PORTNET | 5.3% | 600 | 600 |
| SCI NIHAM | 25% | 5 815 | 5 815 |
| Total valeurs brutes | | 6 715 | 6 715 |
| Provision sur titres Niham | | -5 815 | -5 815 |
| Provision sur titres MANUJORF | | -300 | -300 |
| Total valeurs nettes | | 600 | 600 |

• Note 6 : Variation des impôts différés

L'impôt différé actif a augmenté de 23 186 KDH par rapport à 2021 cette augmentation est principalement due à la revalorisation de l'impôt sur les sociétés suivant les nouvelles dispositions de la loi de finances.

| (en KDH) | 31/12/2021 | comptabilisé en résultat | 31/12/2022 |
|------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| Non-valeurs | 21.296 | 2.042 | 23.338 |
| Amortissement dérogatoire | -48.823 | 1.630 | -47.193 |
| Déficits fiscaux reportables | 8.160 | - 6.992 | 1.167 |
| Différences temporaires | 556.962 | 26.162 | 583.124 |
| Autres | - 1.747 | 344 | -1.402 |
| Impôts différés | 535.849 | 23.186 | 559.034 |

• Note 7 : 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). Les stocks au 31 décembre 2022 sont constitués principalement par :

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Carburant | 7 880 | 6 055 |
| Pièces de rechanges | 73 407 | 66 955 |
| Produits en cours | 19 804 | 19 804 |
| Autres | 14 829 | 14 529 |
| Stocks | 115 920 | 107 344 |

Les autres produits en stock représentent principalement les fournitures de bureau et les vêtements de travail.

• Note 8 : Créances d'exploitation

A fin décembre 2022, le montant des créances du Groupe Marsa Maroc, hors créances intragroupes s'élève à 597.055 KDH contre 560.209 KDH à fin décembre 2021.

La répartition de ces créances se présente comme suit :

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Marsa Maroc | 355 139 | 315 329 |
| TC3PC | 69 147 | 80 511 |
| SMA | 58 933 | 41 078 |
| Tanger alliance | 113 835 | 123 291 |
| Clients et comptes rattachés | 597 055 | 560 209 |

Toutes les créances qui dépassent une année, sont totalement provisionnées pour l'ensemble du groupe Marsa Maroc.

• Note 9 : Autres Créances

Le détail des autres créances se présente comme suit :

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------|----------------|
| * Fournis débiteurs, avances et acomptes | 12.431 | 1.916 |
| * Personnel | 911 | 880 |
| * État | 323.610 | 370.126 |
| * Comptes d'associés | 0 | 0 |
| * Autres débiteurs | 15.137 | 14.880 |
| * Comptes de régularisations actif | 14.038 | 12.942 |
| Total | 366.127 | 400.745 |

• Note 10 : Trésorerie et équivalents

La trésorerie et équivalents de trésorerie ont enregistré une hausse de 410 millions de dirhams détaillée comme suit :

| (en KMAD) | déc-22 | déc-21 | Variation |
|--|----------------|----------------|------------|
| Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (1) | 968 446 | 195 761 | 772 686 |
| Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (2) | - 287 450 | -478 607 | 191 157 |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (3) | - 271 429 | 1 031 725 | -1 285 154 |
| Total des flux de trésorerie (1)+(2)+(3) | 409 567 | 730 878 | |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période | 1 614 059 | 883 181 | 730 878 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période | 2 023 626 | 1 614 059 | 409 567 |
| Variation de trésorerie | 409 567 | 730 878 | |

• Note 11 : Provisions

Les provisions pour risques et charges s'analysent comme suit :

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Provisions avantages sociaux | 184 059 | 186 855 |
| Provisions pour risques | 179 174 | 211 097 |
| Provisions pour grosses réparations | 1 428 527 | 1 348 895 |
| TOTAL | 1 791 759 | 1 746 847 |

Les provisions pour risques et charges affichent un solde de 1 792 MMAD au 31 décembre 2022 et comprend essentiellement les provisions pour grosses réparations.

• Note 12 : Endettement net

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Emprunt obligataire | 980 000 | 1 190 000 |
| Project finance | 1 385 774 | 1 451 687 |
| Emprunts et dettes financières | 2 365 774 | 2 641 687 |
| Trésorerie | 904 492 | 593 853 |
| Équivalents trésorerie | 1 119 134 | 1 020 206 |
| Endettement net | 342 148 | 1 027 628 |

L'endettement net du Groupe a diminué de 67 % par rapport à 2021. Cette variation s'explique par :

- Le remboursement des emprunts des filiales de 276 MDH ;
- La hausse des disponibilités de trésorerie de 410 MDH.

• Note 13 : Dettes d'exploitation

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 606 792 | 639 770 |
| Autres dettes | 610 067 | 479 369 |
| TOTAL | 1 216 859 | 1 119 138 |

A fin décembre 2022, le montant des dettes de Marsa Maroc est de 1 217 MDH contre 1 119 MDH enregistré en décembre 2021, soit une hausse de 9%.

La répartition des dettes fournisseurs se présente comme suit :

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Marsa Maroc | 215 522 | 229 276 |
| TC3PC | 52 729 | 64 360 |
| SMA | 47 210 | 55 960 |
| Tanger alliance | 291 331 | 290 173 |
| Clients et comptes rattachés | 606 792 | 639 770 |

Le détail des autres dettes d'exploitation se présente comme suit :

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 32.320 | 22.124 |
| Personnel | 55.563 | 67.669 |
| Organismes sociaux | 24.675 | 28.444 |
| État | 249.704 | 178.783 |
| Comptes d'associés | 36.366 | 4.486 |
| Autres créanciers | 183.901 | 170.589 |
| Comptes de régularisation passif | 7.944 | 7.274 |
| Autres provisions pour risques et charges | 19.594 | - |
| Total | 610.067 | 479.369 |

• Note 14 : Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé à fin décembre 2022 est en hausse de 10% par rapport à 2021 pour s'établir à 3 949 MDH. Tableau de ventilation par société :

| (en KMAD) | Réel 2022 | Réel 2021 | Variation R2022 / R2021 | |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------------------|------------|
| | | | En Val | En % |
| Marsa Maroc | 2 251 | 2 064 | 187 | 9% |
| TC3PC | 649 | 676 | -27 | -4% |
| SMA | 194 | 175 | 20 | 11% |
| Tanger Alliance | 855 | 678 | 177 | 26% |
| dont ventes intragroupe | 109 | 144 | -35 | -24% |
| Groupe Marsa Maroc | 3 949 | 3 592 | 357 | 10% |

• Note 15 : Achats consommés et charges externes

Les achats consommés et autres charges externes ont enregistré une hausse de 11% pour 127 MDH par rapport à 2021. Cette variation est expliquée principalement par :

- La hausse des prix des carburants à l'échelle mondiale
- La hausse du trafic traité en 2022 de 6.6% pour 3.1millions de tonnes

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------------|------------------|
| Achats consommés de matières et fournitures | | |
| Marsa Maroc | 250 144 | 210 742 |
| TC3PC | 140 421 | 160 316 |
| SMA | 25 823 | 24 383 |
| Tanger alliance | 116 996 | 96 964 |
| Autres charges externes | | |
| Marsa Maroc | 323 054 | 335 099 |
| TC3PC | 168 198 | 160 056 |
| SMA | 82 809 | 77 258 |
| Tanger alliance | 294 233 | 240 152 |
| dont charges intragroupe | -109 393 | -139 646 |
| Achats et autres charges externes | 1 292 285 | 1 165 324 |

• Note 16 : Charges du personnel

| (en KDH) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Marsa Maroc | 644 515 | 674 043 |
| TC3PC | 33 168 | 26 506 |
| SMA | 33 352 | 37 018 |
| Tanger alliance | 41 407 | 37 503 |
| effectif | 2 415 | 2 456 |
| Charges du personnel | 752 442 | 775 069 |

Les charges du personnel sont passées de 775 MDH à 752 MDH enregistrant une baisse de 23 MDH expliquée par la baisse des effectifs.

• Note 17 : Impôts

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Impôts sur les sociétés | 326 707 | 234 504 |
| Impôts différés | - 23 186 | 51 799 |
| Total | 303 521 | 286 302 |

Le niveau global des impôts a augmenté de 6 % entre 2021 et 2022 expliqué par la hausse des performances du groupe.

• Note 18 : Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions

Le tableau ci-dessous présente l'évolution de ce poste pour les exercices clos au 31 décembre 2022

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Dotations nettes d'amortissements | 481 384 | 463 259 |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations | 39 264 | 39 333 |
| Total | 520 648 | 502 592 |

Les dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions s'établissent à 521 millions de dirhams à fin décembre 2022, contre 502 millions de dirhams à fin décembre 2021. Cette variation est due à la mise en service de nouveaux équipements.

• **Note 19 : Résultat financier**

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Charges d'intérêts nettes | -69 609 | -71 091 |
| Gains de change | 6 855 | 10 209 |
| Autres | -37 | -7 |
| Total | -62 791 | -60 889 |

Le résultat financier consolidé est de -63 MDH contre -61 MDH en 2021. Cette variation s'explique principalement par l'effet compensé de :

- La baisse des charges d'intérêts sur emprunts de 1 MDH ;
- La baisse des gains de change réalisés de 3 MDH

• **Note 20 : intérêts minoritaires**

Les intérêts minoritaires reflètent les droits des actionnaires autres que MARSAMAROC sur les résultats des sociétés SMA Et Tanger Alliance.

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|-----------------------|---------|--------|
| Intérêts minoritaires | 127 489 | 69 308 |

• **Note 21 : Résultats par action**

Le résultat par action est passé de 9,08 MAD au 31 décembre 2021 à 11,13 MAD à fin 2022.

| (en KMAD) | 2022 | 2021 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Résultat net, part du Groupe | 816 793 | 666 363 |
| Nombre d'actions (en millions) | 73 396 | 73 396 |
| Résultat par action (en MAD) | 11,13 | 9,08 |



Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les États Financiers Consolidés



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

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 de synthèse consolidés du Groupe SODEP Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS (SODEP) et de ses filiales (Groupe SODEP), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 2.685.460 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 944 282 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe SODEP au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé 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 de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse 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 2022. 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 de synthèse consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés 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>Identification et évaluation du risque sur les provisions pour risques et charges</p> <p>Au 31 décembre 2022, les provisions pour grosses réparations de la société SODEP S.A sont enregistrées au bilan pour une valeur de 1.363.169 KMAD, soit 17% du montant total du passif.</p> <p>La société calcule la provision pour grosses réparations sur l'ensemble des biens de retour entrant dans le périmètre de la concession à travers l'estimation de la dépréciation individuelle de chaque bien en détaillant la dépréciation subie par chacune de ces composantes et en considérant pour chacune d'elles, son âge et sa durée de vie économique.</p> <p>Cette méthode est basée sur une étude externe portant sur l'inventaire physique de l'ensemble des biens de retour et l'évaluation financière de ces biens.</p> <p>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.</p> | <p>Notre approche d'audit a consisté notamment à :</p> <p>Examiner le programme des grosses réparations permettant:</p> <p>L'identification des infrastructures et superstructures faisant l'objet des grosses réparations ;</p> <p>La fixation des fréquences des réparations ;</p> <p>Le budget réservé aux opérations de grosse réparation.</p> <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 à l'égard des états de synthèse consolidés

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

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, 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 du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés 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 de synthèse consolidés 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 consolidés 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 de synthèse 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 de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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 20 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 43 00 - Fax : 05 22 29 86 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon
20360 - Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

Abdou DIOP
Associé

États Financiers Sociaux de la Société Marsa Maroc

Bilan (Actif)

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| ACTIF | BRUT | EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | NET 31/12/2022 | EXERCICE PRÉCÉDENT NET 31/12/2021 |
|---|-------------------------|---|-------------------------|---|
| IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A) | 138.008.025,64 | 79.556.758,46 | 58.451.267,18 | 49.301.873,52 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 149.341.932,72 | 124.959.601,63 | 24.382.331,09 | 23.286.048,01 |
| A * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | | | |
| C * Fonds commercial | | | | |
| T * Autres immobilisations incorporelles | 149.341.932,72 | 124.959.601,63 | 24.382.331,09 | 23.286.048,01 |
| I IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 4.395.147.406,61 | 3.302.955.460,90 | 1.092.191.945,71 | 1.067.398.790,08 |
| F * Terrains | 95.532.936,92 | 16.945.879,81 | 78.587.057,11 | 78.603.413,11 |
| I * Constructions | 1.017.751.911,72 | 631.004.298,04 | 386.747.613,68 | 306.205.260,06 |
| M * Installations techniques, matériel et outillage | 3.040.689.851,58 | 2.497.573.846,50 | 543.116.005,08 | 608.933.732,66 |
| M * Matériel de transport | 18.027.069,63 | 17.851.559,33 | 175.510,30 | 15.032,85 |
| O * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 164.952.056,44 | 136.084.309,68 | 28.867.746,76 | 21.008.544,06 |
| I * Autres immobilisations corporelles | 4.554.984,55 | 3.495.567,54 | 1.059.417,01 | 1.245.293,82 |
| L * Immobilisations corporelles en cours | 53.638.595,77 | | 53.638.595,77 | 51.387.513,52 |
| I IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 1.358.979.675,92 | 9.632.229,46 | 1.349.347.446,46 | 1.341.848.333,25 |
| S * Prêts immobilisés | 65.788.768,91 | 2.517.329,46 | 63.271.439,45 | 60.516.722,24 |
| E * Autres créances financières | 1.694.307,01 | 1.000.000,00 | 694.307,01 | 616.411,01 |
| * Titres de participation | 1.291.496.600,00 | 6.114.900,00 | 1.285.381.700,00 | 1.280.715.200,00 |
| ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E) | - | - | - | - |
| * Augmentation des dettes de financement | - | - | - | - |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 6.041.477.040,89 | 3.517.104.050,45 | 2.524.372.990,44 | 2.481.835.044,86 |
| STOCKS (F) | 153.660.446,69 | 57.150.165,99 | 96.510.280,70 | 95.630.985,50 |
| A * Matières et fournitures consommables | 133.856.186,19 | 57.150.165,99 | 76.706.020,20 | 75.826.725,00 |
| C * Produits en cours | 19.804.260,50 | | 19.804.260,50 | 19.804.260,50 |
| I * Produits finis | | | - | - |
| F CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 758.386.398,41 | 128.177.971,79 | 630.208.426,62 | 673.413.314,56 |
| C * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 367.859,64 | | 367.859,64 | 397.544,64 |
| I * Clients et comptes rattachés | 510.423.000,41 | 99.560.246,35 | 410.862.754,06 | 413.445.812,43 |
| R * Personnel | 875.421,23 | | 875.421,23 | 868.201,23 |
| C * État | 35.935.270,50 | | 35.935.270,50 | 48.705.009,93 |
| U * Comptes d'associés | | | 0,00 | 0,00 |
| L * Autres débiteurs | 78.902.029,66 | 28.617.725,44 | 50.284.304,22 | 19.243.714,34 |
| A * Comptes de régularisation | 131.882.816,97 | | 131.882.816,97 | 190.753.031,99 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 905.173.686,53 | | 905.173.686,53 | 846.708.540,12 |
| ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I) | 1.053.453,95 | | 1.053.453,95 | 34.327,24 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 1.818.273.985,58 | 185.328.137,78 | 1.632.945.847,80 | 1.615.787.167,42 |
| T TRÉSORERIE - ACTIF | 100.873.343,93 | 122.120,40 | 100.751.223,53 | 84.475.288,01 |
| E * Chèques et valeurs à encaisser | 2.641.806,85 | 122.120,40 | 2.519.686,45 | 2.235.215,91 |
| S * Banques, TG et CP | 97.945.730,89 | | 97.945.730,89 | 81.939.263,57 |
| R * Caisse, régies d'avances et accreditifs | 285.806,19 | | 285.806,19 | 300.808,53 |
| TOTAL III | 100.873.343,93 | 122.120,40 | 100.751.223,53 | 84.475.288,01 |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III | 7.960.624.370,40 | 3.702.554.308,63 | 4.258.070.061,77 | 4.182.097.500,29 |

* (HT) : Hors trésorerie
* (HT) : Hors trésorerie

Bilan (Passif)

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| PASSIF | EXERCICE 31/12/2022 | EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2021 |
|--|-------------------------|----------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | 1.639.492.365,93 | 1.543.912.045,16 |
| * 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 | | |
| * Écart 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 | 1.780.166,52 | 49.367.961,92 |
| * Résultats nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | |
| * Résultat net de l'exercice (2) | 624.028.640,77 | 480.860.524,60 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 1.639.492.365,93 | 1.543.912.045,16 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | 164.599.038,26 | 175.865.717,95 |
| * Subvention d'investissement | 4.382.000,00 | 5.634.000,00 |
| * Provisions réglementées | 160.217.038,26 | 170.231.717,95 |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 0,00 | 0,00 |
| * Emprunts obligatoires | | |
| * Autres dettes de financement | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 1.684.348.331,89 | 1.659.070.198,82 |
| * Provisions pour risques | 134.292.361,11 | 174.454.000,10 |
| * Provisions pour charges | 1.550.055.970,78 | 1.484.616.198,72 |
| ÉCART DE CONVERSION PASSIF (E) | 0,00 | 0,00 |
| * Diminution des dettes de financement | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 3.488.439.736,08 | 3.378.847.961,93 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 768.067.988,79 | 803.156.116,92 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 214.491.472,79 | 230.040.088,92 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 24.371.588,82 | 18.865.015,22 |
| * Personnel | 49.105.115,97 | 61.826.052,08 |
| * Organismes sociaux | 20.020.244,28 | 23.468.203,71 |
| * État | 191.216.871,23 | 152.590.315,88 |
| * Comptes d'associés | 3.004,62 | 2.716,62 |
| * Autres créanciers | 146.166.987,65 | 134.018.339,16 |
| * Comptes de régularisation passif | 122.692.703,43 | 182.345.385,33 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 1.053.453,95 | 34.327,24 |
| Écart de conversion Passif (H) | 508.882,95 | 59.094,20 |
| TOTAL II (F + G + H) | 769.630.325,69 | 803.249.538,36 |
| TRÉSORERIE - PASSIF | - | - |
| * Banques (soldes créditeurs) | | |
| TOTAL III | - | - |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III | 4.258.070.061,77 | 4.182.097.500,29 |

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)
(3) HT : Hors trésorerie

Compte de produits et charges (hors taxes)

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| COMPTES DE PRODUITS & CHARGES | PROPRES A L'EXERCICE A | OPÉRATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS B | TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2022 C = A + B | TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2021 D |
|---|------------------------------|---|--|---|
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | 2.420.851.295,17 | 0,00 | 2.420.851.295,17 | 2.272.282.341,06 |
| * Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires | 2.357.077.912,35 | | 2.357.077.912,35 | 2.204.462.310,77 |
| * Reprises d'exploitation: transferts de charges | 63.773.382,82 | | 63.773.382,82 | 67.820.030,29 |
| TOTAL I | 2.420.851.295,17 | 0,00 | 2.420.851.295,17 | 2.272.282.341,06 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | 1.526.677.840,00 | 0,00 | 1.526.677.840,00 | 1.543.973.840,09 |
| * Achats consommés (2) de matières et fournitures | 232.210.811,88 | | 232.210.811,88 | 204.669.521,31 |
| * Autres charges externes | 304.548.910,63 | | 304.548.910,63 | 322.541.985,54 |
| * Impôts et taxes | 18.874.886,70 | | 18.874.886,70 | 19.146.235,45 |
| * Charges de personnel | 643.952.721,22 | | 643.952.721,22 | 674.042.653,59 |
| * Autres charges d'exploitation | | 0,00 | | |
| * Dotations d'exploitation | 327.090.509,57 | | 327.090.509,57 | 323.573.444,20 |
| TOTAL II | 1.526.677.840,00 | 0,00 | 1.526.677.840,00 | 1.543.973.840,09 |
| III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 894.173.455,17 | 0,00 | 894.173.455,17 | 728.308.500,97 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | 51.419.031,93 | 0,00 | 51.419.031,93 | 27.844.717,92 |
| * Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 36.362.741,56 | | 36.362.741,56 | - |
| * Gains de change | 4.081.604,42 | | 4.081.604,42 | 3.275.622,28 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 10.803.406,82 | | 10.803.406,82 | 23.968.334,90 |
| * Reprises financières: transferts de charges | 171.279,13 | | 171.279,13 | 600.760,74 |
| TOTAL IV | 51.419.031,93 | 0,00 | 51.419.031,93 | 27.844.717,92 |
| V CHARGES FINANCIÈRES | 1.903.427,82 | 0,00 | 1.903.427,82 | 3.753.923,76 |
| * Charges d'intérêts | 375.479,77 | | 375.479,77 | 2.093.131,08 |
| * Pertes de change | 300.094,78 | | 300.094,78 | 1.229.713,03 |
| * Autres charges financières | 33.280,47 | | 33.280,47 | 23.288,32 |
| * Dotations financières | 1.194.572,80 | | 1.194.572,80 | 407.791,33 |
| TOTAL V | 1.903.427,82 | 0,00 | 1.903.427,82 | 3.753.923,76 |
| VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V) | 49.515.604,11 | 0,00 | 49.515.604,11 | 24.090.794,16 |
| VII RÉSULTAT COURANT (III - VI) | 943.689.059,28 | 0,00 | 943.689.059,28 | 752.399.295,13 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | 105.705.100,64 | 0,00 | 105.705.100,64 | 118.691.815,88 |
| * Produits des cessions d'immobilisations | 2.267.028,68 | | 2.267.028,68 | 3.196.786,84 |
| * Reprises sur subvention d'investissement | 1.252.000,00 | | 1.252.000,00 | 1.252.000,00 |
| * Autres produits non courants | 69.132.393,95 | | 69.132.393,95 | 75.785.598,90 |
| * Reprises non courantes: transferts de charges | 33.053.678,01 | | 33.053.678,01 | 38.457.430,14 |
| TOTAL VIII | 105.705.100,64 | 0,00 | 105.705.100,64 | 118.691.815,88 |
| IX CHARGES NON COURANTES | 145.377.257,15 | 0,00 | 145.377.257,15 | 163.485.337,41 |
| * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 333.313,70 | | 333.313,70 | 416.144,00 |
| * Autres charges non courantes | 125.501.305,13 | | 125.501.305,13 | 131.342.337,06 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 19.542.638,32 | | 19.542.638,32 | 31.726.856,35 |
| TOTAL IX | 145.377.257,15 | 0,00 | 145.377.257,15 | 163.485.337,41 |
| X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX) | -39.672.156,51 | 0,00 | -39.672.156,51 | -44.793.521,53 |
| XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) | 904.016.902,77 | 0,00 | 904.016.902,77 | 707.605.773,60 |
| XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS(*) | 279.988.262,00 | 0,00 | 279.988.262,00 | 226.745.249,00 |
| XIII RÉSULTAT NET (XI - XII) | 624.028.640,77 | 0,00 | 624.028.640,77 | 480.860.524,60 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | 2.577.975.427,74 | - | 2.577.975.427,74 | 2.418.818.874,86 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | 1.953.946.786,97 | - | 1.953.946.786,97 | 1.937.958.350,26 |
| XVI RÉSULTAT NET (Total des produits - Total des charges) | 624.028.640,77 | - | 624.028.640,77 | 480.860.524,60 |

État des soldes de gestion (ESG)

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| | | TOTAUX DE L'EXERCICE 2022 | TOTAUX DE L'EXERCICE 2021 |
|--|---|------------------------------|------------------------------|
| I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR) | | | |
| I | + PRODUCTION DE L'EXERCICE: (1+2+3) | 2.357.077.912,35 | 2.204.462.310,77 |
| 1 | Ventes de biens et services produits | 2.357.077.912,35 | 2.204.462.310,77 |
| 2 | Variation stocks de produits | | |
| 3 | Immob produits par l'entreprise pour elle-même | | |
| II | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (4+5) | 536.759.722,51 | 527.211.506,85 |
| 4 | Achats consommés de matières et fournitures | 232.210.811,88 | 204.669.521,31 |
| 5 | Autres charges externes | 304.548.910,63 | 322.541.985,54 |
| III | = VALEUR AJOUTÉE (I - II) | 1.820.318.189,84 | 1.677.250.803,92 |
| 6 | + Subventions d'exploitation | | |
| 7 | - Impôts & taxes | 18.874.886,70 | 19.146.235,45 |
| 8 | - Charges de personnel | 643.952.721,22 | 674.042.653,59 |
| IV | = EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 1.157.490.581,92 | 984.061.914,88 |
| 9 | + Autres produits d'exploitation | | |
| 10 | - Autres charges d'exploitation | | |
| 11 | + Reprises d'exploitation: transferts de charges | 63.773.382,82 | 67.820.030,29 |
| 12 | - Dotations d'exploitation | 327.090.509,57 | 323.573.444,20 |
| V | = RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 894.173.455,17 | 728.308.500,97 |
| VI | + - RÉSULTAT FINANCIER | 49.515.604,11 | 24.090.794,16 |
| VII | = RÉSULTAT COURANT (+ OU -) | 943.689.059,28 | 752.399.295,13 |
| VIII | + - RÉSULTAT NON COURANT | -39.672.156,51 | -44.793.521,53 |
| 13 | - Impôts sur les résultats | 279.988.262,00 | 226.745.249,00 |
| IX | = RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 624.028.640,77 | 480.860.524,60 |
| II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT | | | |
| 1 | Résultat net de l'exercice | 624.028.640,77 | 480.860.524,60 |
| 2 | + Dotations d'exploitation (1) | 318.288.605,81 | 314.398.486,55 |
| 3 | + Dotations financières (1) | 4.166,96 | 0,00 |
| 4 | + Dotations non courantes (1) | 19.542.638,32 | 31.726.856,35 |
| 5 | - Reprises d'exploitation (2) | 50.702.149,03 | 58.569.135,15 |
| 6 | - Reprises financières (2) | 0,00 | 26.228,77 |
| 7 | - Reprises non courantes (2) (3) | 34.305.678,01 | 39.709.430,14 |
| 8 | - Produits des cessions d'immobilisation | 2.267.028,68 | 3.196.786,84 |
| 9 | + Valeurs nettes d'amortis des immobilisations cédées | 333.313,70 | 416.144,00 |
| I | CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) | 874.922.509,84 | 725.900.430,60 |
| 10 | Distribution de bénéfices | 528.448.320,00 | 587.164.800,00 |
| II | AUTOFINANCEMENT | 346.474.189,84 | 138.735.630,60 |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement
NOTA: Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE

Tableau de financement de l'exercice (Placement des fonds intégré au niveau de l'Actif circulant)

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| M A S S E S | EXERCICE 31/12/2022 (a) | EXERCICE 31/12/2021 (b) | VARIATIONS (a - b) | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| | | | EMPLOIS (c) | RESSOURCES (d) |
| Financement Permanent | 3.488.439.736,08 | 3.378.847.961,93 | | 109.591.774,15 |
| Moins actif immobilisé | 2.524.372.990,44 | 2.481.835.044,86 | 42.537.945,58 | |
| = FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2) | 964.066.745,64 | 897.012.917,07 | | 67.053.828,57 |
| Actif Circulant | 1.632.945.847,80 | 1.615.787.167,42 | 17.158.680,38 | |
| Moins passif circulant | 769.630.325,69 | 803.249.538,36 | 33.619.212,67 | |
| = BESOIN DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5) | 863.315.522,11 | 812.537.629,06 | | 50.777.893,05 |
| TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B | 100.751.223,53 | 84.475.288,01 | | 16.275.935,52 |
| M A S S E S | EXERCICE - 2022 | | EXERCICE PRÉCÉDENT - 2021 | |
| | EMPLOIS (a) | RESSOURCES (b) | EMPLOIS (a) | RESSOURCES (b) |
| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| | | 349.847.513,55 | | 818.577.103,64 |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 346.474.189,84 | | 138.735.630,60 |
| - Capacité d'autofinancement | | 874.922.509,84 | | 725.900.430,60 |
| - Distribution de bénéfices | | 528.448.320,00 | | 587.164.800,00 |
| * CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 3.373.323,71 | | 679.841.473,04 |
| - Cessions d'immobilisation incorporelles | | | | |
| - Cessions d'immobilisation corporelles | | 2.267.028,68 | | 3.196.786,84 |
| - Récupérations sur créances immobilisées | | | | 676.544.686,20 |
| - Retrait d'Immobilisations corporelles | | 1.106.295,03 | | 100.000,00 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | - | | - |
| - Augmentations de capital, apports | | | | |
| - Subventions d'investissement | | | | |
| * AUTRES RESSOURCES | | | | |
| * AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL I: RESSOURCES STABLES | | 349.847.513,55 | | 818.577.103,64 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| | 282.793.684,99 | | 460.112.566,28 | |
| * ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E) | 252.388.560,52 | | 408.661.043,44 | |
| * Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 5.305.573,01 | | 12.141.761,08 | |
| * Acquisition d'immobilisations corporelles | 239.579.707,34 | | 216.368.325,64 | |
| * Acquisitions d'immobilisations financières | 4.670.666,96 | | 12.212.800,00 | |
| * Augmentation des créances immobilisées | 2.832.613,21 | | 167.938.156,72 | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) (*) | | | | |
| * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 0,00 | | 38.559.230,03 | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 30.405.124,47 | | 12.892.292,81 | |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H) | 282.793.684,99 | | 460.112.566,28 | |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG) | 50.777.893,05 | - | | 104.370.038,81 |
| IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE | 16.275.935,52 | 0,00 | 462.834.576,18 | |
| TOTAL GÉNÉRAL | 349.847.513,56 | 349.847.513,56 | 922.947.142,46 | 922.947.142,46 |

État des dérogations

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| INDICATION DES DÉROGATIONS | JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS | INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE. LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS |
|--|-------------------------------|---|
| DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX | NÉANT | |
| DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION | NÉANT | |
| III-DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSES | NÉANT | |

État des changements de méthodes

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE. LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS |
|--|-------------------------------|---|
| I-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES MÉTHODES D'ÉVALUATION: | | |
| II-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES RÈGLES DE PRÉSENTATION | NÉANT | NÉANT |

Détail des non - valeurs

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| DÉTAIL DES NON - VALEURS | | |
|--------------------------|---|-----------------------|
| Compte principal | Intitulé | Montant |
| 211 | FRAIS PRÉLIMINAIRES | |
| 2111 | Frais de constitution | |
| 2112 | Frais préalable au démarrage | |
| 2113 | Frais d'augmentation du capital | |
| 2114 | Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations | |
| 2116 | Frais de prospection | |
| 2117 | Frais de publicité | |
| 2118 | Autres frais préliminaires | |
| 212 | CHARGES A RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | 138.008.025,64 |
| 2121 | Frais d'acquisitions des immobilisations | |
| 2125 | Frais d'émission des emprunts | |
| 2128 | Autres charges à répartir | 138.008.025,64 |
| 213 | PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS | |
| 2130 | Primes de remboursements des obligations | |
| TOTAL | | 138.008.025,64 |

Tableau des immobilisations autres que financières

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| NATURE | MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE | ACQUISITION | VIREMENT | CESSION | DIMINUTION | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| | | | | | RETRAIT | VIREMENT | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 157.223.640,72 | 30.405.124,47 | 6.595.877,50 | 0,00 | 56.216.617,05 | 0,00 | 138.008.025,64 |
| - Frais préliminaires | | | | | | | |
| - Charges à répartir sur plusieurs exercices | 157.223.640,72 | 30.405.124,47 | 6.595.877,50 | 0,00 | 56.216.617,05 | 0,00 | 138.008.025,64 |
| - Primes de remboursement obligations | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 144.541.543,89 | 5.305.573,01 | 1.649.432,98 | 10.184,17 | 495.000,00 | 1.649.432,98 | 149.341.932,72 |
| - Immobilisation en recherche et développement | | | | | | | |
| - Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | | | | | | |
| - Fonds commercial | | | | | | | |
| - Autres immobilisations incorporelles | 144.541.543,89 | 5.305.573,01 | 1.649.432,98 | 10.184,17 | 495.000,00 | 1.649.432,98 | 149.341.932,72 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 4.178.273.341,27 | 239.579.707,34 | 128.188.781,03 | 15.451.656,07 | 658.108,00 | 134.784.658,54 | 4.395.147.407,03 |
| - Terrains 231 | 95.532.936,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 95.532.936,92 |
| - Constructions 232 | 897.718.108,41 | 19.014.382,07 | 102.597.178,56 | 1.577.757,31 | 0,00 | 0,00 | 1.017.751.911,72 |
| - Installations techniques, matériel et outillage 233 | 2.960.786.702,93 | 71.434.660,43 | 23.576.982,47 | 11.497.768,83 | 65.000,00 | 3.545.725,00 | 3.040.689.852,00 |
| - Matériel de transport 234 | 18.373.409,63 | 189.500,00 | 0,00 | 535.840,00 | 0,00 | 0,00 | 18.027.069,63 |
| - Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements 235 | 149.944.465,65 | 14.856.665,90 | 2.014.620,00 | 1.821.757,11 | 41.938,00 | 0,00 | 164.952.056,44 |
| - Autres immobilisations corporelles 238 | 4.530.204,21 | 43.313,16 | 0,00 | 18.532,82 | 0,00 | 0,00 | 4.554.984,55 |
| - Immobilisations corporelles en cours 239 | 51.387.513,52 | 134.041.185,78 | 0,00 | 0,00 | 551.170,00 | 131.238.933,54 | 53.638.595,77 |

Tableau des amortissements

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| NATURE | CUMUL DÉBUT EXERCICE 1 | DOTATION DE L'EXERCICE 2 | AMORTISSEMENT SUR IMMOBILISATIONS SORTIES | | CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE 6 = 1+2+3-4-5 |
|--|-------------------------|--------------------------|---|----------------------|--|
| | | | RETRAIT 4 | CESSION 5 | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 107.921.767,20 | 27.851.608,31 | 56.216.617,05 | 0,00 | 79.556.758,46 |
| - Frais préliminaires | | | | | |
| - Charges à répartir sur plusieurs exercices | 107.921.767,20 | 27.851.608,31 | 56.216.617,05 | 0,00 | 79.556.758,46 |
| - Primes de remboursement obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 121.255.495,88 | 3.714.289,92 | 0,00 | 10.184,17 | 124.959.601,63 |
| - Immobilisation en recherche et développement | | | | | |
| - Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | | | | |
| - Fonds commercial | | | | | |
| - Autres immobilisations incorporelles | 121.255.495,88 | 3.714.289,92 | 0,00 | 10.184,17 | 124.959.601,63 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 3.094.481.599,59 | 207.251.931,86 | 46.812,97 | 15.124.209,03 | 3.286.562.509,45 |
| - Terrains | 536.572,36 | 16.356,00 | 0,00 | 0,00 | 552.928,36 |
| - Constructions | 591.512.848,34 | 41.069.207,00 | 0,00 | 1.577.757,31 | 631.004.298,04 |
| - Installations techniques, matériel et | 2.351.852.970,28 | 156.896.072,99 | 4.874,97 | 11.170.321,79 | 2.497.573.846,50 |
| - Matériel de transport | 18.358.376,78 | 29.022,55 | 0,00 | 535.840,00 | 17.851.559,33 |
| - Mobilier, matériel de bureau & aménagement | 128.935.921,44 | 9.012.083,35 | 41.938,00 | 1.821.757,11 | 136.084.309,68 |
| - Autres immobilisations corporelles | 3.284.910,39 | 229.189,97 | 0,00 | 18.532,82 | 3.495.567,54 |

Tableau des plus ou moins values sur cessions

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| PORT | MONTANT BRUT | CUMUL AMORTISSEMENTS | VALEUR NETTE COMPTABLE | PRODUIT DE CESSION | PLUS VALUES | MOINS VALUES |
|--------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| DEPC | 4.042.906,84 | 3.799.658,50 | 243.248,34 | 97.423,87 | 86.323,87 | - 232.148,34 |
| DEPM | 55.290,00 | 55.290,00 | - | 2.303,75 | 2.303,75 | - |
| DEPS | 428.201,72 | 428.201,72 | - | 1.307.054,16 | 1.307.054,16 | - |
| DEPA | 9.876.337,39 | 9.792.138,69 | 84.198,70 | 697.541,90 | 678.243,58 | - 64.900,38 |
| DEPJ | 365.886,03 | 365.886,03 | - | 7.500,00 | 7.500,00 | - |
| DEPD | 429.488,26 | 429.488,26 | - | 142.000,00 | 142.000,00 | - |
| SIÈGE | 263.730,00 | 263.730,00 | - | 13.205,00 | 13.205,00 | - |
| TOTAL | 15.461.840,24 | 15.134.393,20 | 327.447,04 | 2.267.028,68 | 2.236.630,36 | - 297.048,72 |

Tableau des titres de participations

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| RAISON SOCIALE DE L'ÉMETTRICE LA SOCIÉTÉ | SECTEUR D'ACTIVITÉ 1 | CAPITAL SOCIAL 2 | PARTICIPATION AU CAPITAL % 3 | PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4 | VALEUR COMPTABLE NETTE 5 | EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE | | RÉSULTAT NET 8 | PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE 9 |
|--|-----------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--|----------------------|--------------------|--|
| | | | | | | DATE DE CLÔTURE 6 | SITUATION NETTE 7 | | |
| MANUJORF | MANUTENTION | 1.200.000 | 25% | 300.000 | - | 31/12/2021 | 299.999 | - 36.184 | - |
| NIHAM | IMMOBILIER | 100.000 | 25% | 5.814.900 | - | | | - | - |
| Tanger Alliance | EXPLOITATION PORTUAIRE | 620.524.000 | 50% | 310.262.300 | 310.262.300 | 31/12/2022 | 865.086.794 | 252.612.669 | - |
| PORTNET | GESTION DES DONNÉES INFORMATISÉES | 11.326.800 | 5,3% | 600.000 | 600.000 | 31/12/2021 | 127.100.912 | 13.991.344 | - |
| TC 3 PC | EXPLOITATION PORTUAIRE | 940.300.000 | 100% | 940.300.000 | 940.300.000 | 31/12/2022 | 801.301.070 | 90.080.196 | - |
| S.M.A | EXPLOITATION PORTUAIRE | 25.460.000 | 51% | 34.219.400 | 29.552.900 | 31/12/2022 | 15.563.790 | 2.818.320 | - |
| TOTAL | | 1.598.910.800 | | 1.291.496.600 | 1.280.715.200 | | 1.809.352.565 | 359.466.345 | - |

Tableau des provisions

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| NATURE | MONTANT DÉBUT EXERCICE | D'EXPLOIT | DOTATIONS | | REPRISES | | MONTANT FIN EXERCICE | |
|---|------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | FINANCIÈRES | NON COURANTES | D'EXPLOIT | FINANCIÈRES | | NON COURANTES |
| 1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 26.021.014 | | 4.166,96 | | | | 26.025.180,91 | |
| 2 Provisions réglementées | 170.231.718 | | | 19.542.638,32 | | 29.557.318,01 | 160.217.038,25 | |
| 3 Provisions durables pour risques et charges | 1.659.070,199 | 79.476.642,10 | | | 50.702.149,03 | 3.496.360,00 | 1.684.348.331,89 | |
| SOUS TOTAL (A) | 1.855.322.931 | 79.476.642,10 | 4.166,96 | 19.542.638,32 | 50.702.149,03 | - 33.053.678,01 | 1.870.590.551,05 | |
| 4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 188.218.397 | 8.801.904,40 | | | 11.692.163,94 | | 185.328.137,78 | |
| 5 Autres provisions pour risques et charges | 34.327 | | 1.190.405,84 | | 171.279,13 | | 1.053.453,95 | |
| 6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | 122.120 | | | | | | 122.120,40 | |
| SOUS TOTAL (B) | 188.374.845 | 8.801.904,40 | 1.190.405,84 | - | 11.692.163,94 | 171.279,13 | - 186.503.712,13 | |
| TOTAL (A + B) | 2.043.697.776 | 88.278.546,50 | 1.194.572,80 | 19.542.638,32 | 62.394.312,97 | 171.279,13 | 33.053.678,01 | 2.057.094.263,18 |

Tableau des créances

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES | MONTANTS EN DEVISES | MONTANTS SUR L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES | |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | 67.483.075,92 | 49.990.542,51 | 17.431.491,44 | 61.041,97 | | | 0,00 | |
| * Prêts Immobilisés | 65.788.768,91 | 48.296.235,50 | 17.431.491,44 | 61.041,97 | - | - | - | - |
| * Autres créances financières | 1.694.307,01 | 1.694.307,01 | 0,00 | - | - | - | 0,00 | - |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 758.386.398,41 | 0,00 | 614.957.697,03 | 143.428.701,38 | 20.774.631,04 | 138.429.599,22 | 92.275.867,34 | |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 367.859,64 | - | 367.859,64 | - | - | - | - | - |
| * Clients et comptes rattachés | 510.423.000,41 | 0,00 | 395.612.024,47 | 114.810.975,94 | 17.547.913,98 | 102.494.328,72 | 55.723.495,68 | - |
| * Personnel | 875.421,23 | | 875.421,23 | | | | | - |
| * État | 35.935.270,50 | | 35.935.270,50 | | | 35.935.270,50 | | - |
| * Comptes d'associés | - | | 0,00 | | | | | - |
| * Autres débiteurs | 78.902.029,66 | 0,00 | 50.284.304,22 | 28.617.725,44 | 3.226.717,06 | 0,00 | 36.362.741,56 | - |
| * Comptes de régularisation actif | 131.882.816,97 | | 131.882.816,97 | | | | 189.630,10 | - |

Tableau des dettes

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--|---|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ÉCHUES ET NON PAYÉES | MONTANTS EN DEVISES | MONTANT VIS A VIS DE L'ÉTAT & ORGANISMES PUBLICS | MONTANT VIS A VIS DES ENTREPRISES LIÉES | |
| DE FINANCEMENT | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | | |
| * Emprunts obligataires | | | | | | | | |
| * Autres dettes de financement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 768.067.988,79 | 0,00 | 760.220.481,28 | 7.847.507,51 | 29.000.847,65 | 286.765.570,35 | 1.030.097,42 | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 214.491.472,79 | 0,00 | 209.385.314,85 | 5.106.157,94 | 101.456,73 | 21.862.724,46 | 1.030.097,42 | |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 24.371.588,82 | 0,00 | 24.371.588,82 | 0,00 | 0,00 | 2.019,53 | 0,00 | |
| * Personnel | 49.105.115,97 | 0,00 | 49.105.115,97 | 0,00 | 0,00 | 6.062.913,86 | 0,00 | |
| * Organismes sociaux | 20.020.244,28 | 0,00 | 19.852.671,87 | 167.572,41 | 0,00 | 5.221.161,10 | 0,00 | |
| * État | 191.216.871,23 | 0,00 | 191.216.871,23 | 0,00 | 0,00 | 191.209.513,17 | 0,00 | |
| * Comptes d'associés | 3.004,62 | 0,00 | 3.004,62 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| * Autres créanciers | 146.166.987,65 | 0,00 | 143.593.210,49 | 2.573.777,16 | 28.899.390,92 | 62.407.238,23 | 0,00 | |
| * Comptes de régularisation- passif | 122.692.703,43 | 0,00 | 122.692.703,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

Tableau des sûretés réelles données ou reçues

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS | MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ | NATURE 1 | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION | O B J E T (2) (3) | NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------|--|------------------------------------|--|
| * SÛRETÉS DONNÉES (*) | | | | | |
| * SÛRETÉS REÇUES | 19.943.499,84 | HYPOTHÈQUE | CONSERVATION FONCIÈRE SERVICES D'IMMATRICULATION | HYPOTHÈQUE AU PROFIT DE LA SODEP | 4.411.284,50 |
| | 5.842.877,80 | NANTISSEMENT | | NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA SODEP | 2.567.963,67 |
| | 25.786.377,64 | | | | 6.979.248,17 |

(1) Gage: 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 Warrant ; 4 Autres ; 5 (A préciser).

(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel).

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).

Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| ENGAGEMENTS DONNES | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT |
|--|-----------------------|-----------------------------|
| * Avals et cautions | 13.324.378,67 | 12.937.232,43 |
| * Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires. | | |
| * Autres engagements donnés. | | |
| TOTAL (1) | 13.324.378,67 | 12.937.232,43 |
| ENGAGEMENTS REÇUS | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT |
| * Cautions (Clients et Fournisseurs) | | |
| - Clients | 261.896.160,80 | 263.984.088,50 |
| - Fournisseurs | 222.655.252,86 | 152.981.104,48 |
| * Autres engagements reçus. | | |
| TOTAL (2) | 484.551.413,66 | 416.965.192,98 |

Tableau des biens en crédit-bail

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| RUBRIQUES 1 | DATE DE LA 1ÈRE ÉCHÉANCE 2 | DURÉE DU CONTRAT EN MOIS 3 | VALEUR ESTIMÉE DU BIEN A LA DATE DU CONTRAT 4 | DURÉE THÉORIQUE D'AMORTISSEMENT DU BIEN 5 | CUMUL DES EXERCICES PRÉCÉDENTS DES REDEVANCES 6 | MONTANT DE L'EXERCICE DES REDEVANCES 7 | REDEVANCES RESTANT A PAYER A MOINS D'UN AN 8 | A PLUS D'UN AN 9 | PRIX D'ACHAT RÉSIDUEL EN FIN DE CONTRAT 10 | OBSERVATIONS 11 |
|--------------|----------------------------|----------------------------|---|---|---|--|--|------------------|--|-----------------|
| NÉANT | | | | | | | | | | |

Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| INTITULES | MONTANT | MONTANT |
|---|-------------------------|-----------------------|
| I. RÉSULTAT NET COMPTABLE | 904.016.902,77 | |
| - Bénéfice net | 904.016.902,77 | |
| - Perte nette | | |
| II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES | 159.457.431,93 | |
| 1. Courantes | 114.301.525,99 | |
| -Cadeaux | 784.636,68 | |
| -Dons | 0,00 | |
| -Allocation Achoura | 253.300,00 | |
| -Congés non pris 2022 | 32.526.257,10 | |
| -Provision clients 2022 | 2.942.479,32 | |
| -Provision pour grosses réparations 2022 | 68.738.970,94 | |
| -Provision pour Litiges 2022 | 2.683.406,96 | |
| -Provision Stock Dotation 2022 | 5.859.425,08 | |
| - Écart de conversion passif 2022 | 508.882,95 | |
| -Charges sur exercices antérieurs | 0,00 | |
| - Provision pour dépréciation des Immos Financières | 4.166,96 | |
| 2. Non Courantes | 45.155.905,94 | |
| -Pénalités et majorations de retard | 212.638,86 | |
| -Dons non courants | 30.000,00 | |
| -Charges à payer sur pénalités de retard factures fournisseurs 2022 | 2.692.703,43 | |
| -Produits à recevoir sur pénalités de retard factures clients 2021 | 5.565.036,25 | |
| -Charges sur exercices antérieurs | 0,00 | |
| - Autres charges non courantes | 61.132,40 | |
| - Contribution sociale de solidarité payée en 2022 | 36.594.395,00 | |
| III. DÉDUCTIONS FISCALES | | 160.286.401,20 |
| 1. Courantes | | 87.896.628,17 |
| -Abattement 100% Dividendes Perçus TA | | 36.362.741,56 |
| -Reprise / Provisions pour litiges | | 4.739.315,24 |
| -Reprise / Provisions clients | | 3.980.059,26 |
| -Congés non pris au 31 Décembre 2021 | | 35.043.313,23 |
| -Reprise / Provision pour grosses réparations | | 0,00 |
| - Écart de conversion passif 2021 | | 59.094,20 |
| -Reprise / Provision stock Reprise | | 7.712.104,68 |
| - Reprise sur provision financière | | 0,00 |
| 2. Non Courantes | | 72.389.773,03 |
| -Produits à recevoir sur pénalités de retard factures clients 2022 | | 6.548.027,71 |
| -Reprise provision Redressement IR | | 700.000,00 |
| -Reprise Provision Avantages Sociaux | | 2.796.360,00 |
| -Charges à payer sur pénalités de retard factures fournisseurs 2021 | | 2.345.385,33 |
| -Reprise sur Amortissements Don Covid | | 60.000.000,00 |
| TOTAL | 1.063.474.334,70 | 160.286.401,20 |
| IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL | 903.187.933,50 | |
| Bénéfice brut si T1 > T2 (A) arrondi | 903.187.940,00 | |
| Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1) | | |
| . Exercice n - 4 | | |
| . Exercice n - 3 | | |
| . Exercice n - 1 | | |
| VI. RÉSULTAT NET FISCAL | 903.187.933,50 | |
| Bénéfice net fiscal (A - C) arrondi | 903.187.940,00 | |
| Déficit net fiscal (B) | | |
| VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS | | |
| VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER | | |
| . Exercice n - 4 | | |
| . Exercice n - 3 | | |
| . Exercice n - 2 | | |
| . Exercice n - 1 | | |

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

État de répartition du capital social

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

| NOM PRÉNOM OU RAISON SOCIALE DES PRINCIPAUX ASSOCIÉS (1) 1 | ADRESSE 2 | NOMBRE DE TITRES | | VALEUR NOMINALE DE CHAQUE ACTION OU PART SOCIALE 5 | MONTANT DU CAPITAL | | LIBÉRÉ 8 |
|---|---|----------------------------|-------------------------|---|-----------------------|-------------|--------------------|
| | | EXERCICE PRÉCÉDENT 3 | EXERCICE ACTUEL 4 | | SOUSCRIT 6 | APPELÉ 7 | |
| TANGER MED DEV LOG | SIÈGE SOCIAL RTE DE RABAT BP1144 TANGER | 25.688.460 | 25.688.460 | 10 | | | 256.884.600,00 |
| Actions MARSÀ MAROC inscrites AU PORTEUR | | 22.018.620 | 22.018.620 | 10 | | | 220.186.200,00 |
| L'État marocain représenté par le Ministère de l'économie et des finances représenté par Mme SAHER Najat | Rabat Chellah Avenue Mohammed V Rabat | 18.348.860 | 18.348.860 | 10 | | | 183.488.600,00 |
| WAFÀ ASSURANCES | 1,BD ABDELMOUMEN CASABLANCA | 2.446.520 | 2.446.520 | 10 | | | 24.465.200,00 |
| R C A R | Av Ennakhil Rabat-Maroc | 2.446.520 | 2.446.520 | 10 | | | 24.465.200,00 |
| C M R | 163,AVENUE HASSAN II,20000 CASABLANCA | 2.446.510 | 2.446.510 | 10 | | | 24.465.100,00 |
| MEHDI TAZI RIFFI (Membre du Conseil de Surveillance) | 01,BD ROSEVELT,ANFA CASABLANCA | 10 | 10 | 10 | | | 100,00 |
| M.FOUAD BRINI (Président du conseil de surveillance) | | 10 | 10 | 10 | | | 100,00 |
| MME LOUBNA GHALEB (Membre conseil de surveillance) | | 10 | 10 | 10 | | | 100,00 |
| M.Tarik LAROUSSI (Membre du conseil de surveillance) | | 10 | 10 | 10 | | | 100,00 |
| Autres | | 70 | 70 | 10 | | | 700,00 |
| | | 73.395.600 | 73.395.600 | | | | 733.956.000 |

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital.
Dans les autres cas il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.



Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les États Financiers Sociaux



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

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société D'Exploitation des Ports (SODEP S.A), comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.804.091.404,19 MAD dont un bénéfice net de 624.028.640,77 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société d'exploitation des ports (SODEP) S.A au 31 décembre 2022 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 de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse 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 2022. 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.

Questions clés 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 de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse 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.

| Questions clés identifiées | Notre réponse |
|--|--|
| <p>Identification et évaluation du risque sur l'évaluation des titres de participation</p> <p>Au 31 décembre 2022, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur brute comptable de 1.291.497 KMAD et une valeur nette de 1.285.382 KMAD, soit 30% du montant total de l'actif. Ils sont comptabilisés au coût historique d'acquisition.</p> <p>La Société procède, à chaque clôture annuelle, à l'évaluation de la valeur actuelle de ses titres de participation. Cette valeur actuelle est estimée soit en fonction de l'actif net comptable, soit en fonction de la rentabilité et des perspectives d'avenir du titre.</p> <p>En cas de baisse durable de la valeur actuelle et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.</p> <p>L'estimation de la valeur actuelle des titres requiert l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées.</p> <p>Dans ce contexte, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit, en raison du poids de ces actifs dans le bilan, de l'importance de la part des jugements de la Direction et des incertitudes dans la détermination des hypothèses de flux de trésorerie, notamment la</p> | <p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :</p> <p>Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques : Vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les réévaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante.</p> <p>Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies par leurs directions opérationnelles et apprécier leur cohérence avec les données prévisionnelles établies sous le contrôle de la direction générale ; ▪ Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance des entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et |

| | |
|---|--|
| <p>probabilité de réalisation des prévisions retenues par la Direction.</p> | <p>d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions.</p> <p>Nous avons en outre vérifié l'exactitude arithmétique, sur la base de sondages, des calculs des valeurs actuelles retenues par la société.</p> <p>Au-delà de l'appréciation des valeurs d'utilité des titres de participation, nos travaux ont consisté également, le cas échéant, à :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées à des participations et des prêts au regard des analyses effectuées sur les titres de participation ; ▪ Examiner la nécessité de comptabiliser une provision pour risques dans les cas où la société est engagée à supporter les pertes d'une filiale présentant des capitaux propres négatifs. |
|---|--|

| Questions clés identifiées | Notre réponse |
|--|--|
| <p>Identification et évaluation du risque sur les provisions pour risques et charges</p> <p>Au 31 décembre 2022, les provisions pour grosses réparations sont enregistrées au bilan pour une valeur de 1.363.169 KMAD, soit 32% du montant total du passif.</p> <p>La société calcule la provision pour grosses réparations sur l'ensemble des biens de retour entrant dans le périmètre de la concession à travers l'estimation de la dépréciation individuelle de chaque bien en détaillant la dépréciation subie par chacune de ces composantes et en considérant pour chacune d'elles, son âge et sa durée de vie économique.</p> <p>Cette méthode est basée sur une étude externe portant sur l'inventaire physique de l'ensemble des biens de retour et l'évaluation financière de ces biens.</p> <p>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.</p> | <p>Notre approche d'audit a consisté notamment à :</p> <p>Examiner le programme des grosses réparations permettant:</p> <p>L'identification des infrastructures et superstructures faisant l'objet des grosses réparations ;</p> <p>La fixation des fréquences des réparations ;</p> <p>Le budget réservé aux opérations de grosse réparation ;</p> <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 à l'égard des états de synthèse

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

Lors de la préparation des états de synthèse, 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 de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse 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 de synthèse 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 de synthèse 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 de la société ;
- 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 de la société 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 de synthèse 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 la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse 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.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 20 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Orléans, Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 86 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon
20360 - Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

Abdou DIOP
Associé



Marsa Maroc

Marsa Maroc

CONTACTS



381V
93 WCF
599 W40.5
E. 20

TARIF
1973 B
PLACE
TELE. OR
CAP. 72
150

70

SIÈGE SOCIAL

175, Bd Zerktouni – 20100 Casablanca – Maroc
Tél.: 05 22 23 23 24
Fax: 05 22 23 23 35
Site Web: www.marsamaroc.co.ma

PORTS

Nador:

B.P.88 Béni-Ensar – Nador
Tél.: 05 36 60 85 18 (6LG)
Fax: 05 36 60 85 31
E-mail: f_leouatni@marsamaroc.co.ma

Al Hoceïma:

B.P.88 Béni-Ensar – Nador
Tél.: 06 61 91 57 49
Fax: 05 36 98 48 62
E-mail: f_leouatni@marsamaroc.co.ma

Tanger Med 1:

Zone franche de Ksar El Majaz Oued R'mel
SAS Import Tanger
Tél.: 05 39 37 91 00
Fax: 05 39 37 91 09
E-mail: m_sennouni@marsamaroc.co.ma

Mohammédia:

Port de commerce – B.P 98 – Mohammédia
Tél.: 05 23 32 40 80
Fax: 05 23 32 40 75
E-mail: r_abinouh@marsamaroc.co.ma

Casablanca:

Boulevard des Almohades- Casablanca
Tél.: 05 22 31 71 11 (15LG)
Fax: 05 22 31 58 95
E-mail: r_hadi@marsamaroc.co.ma

Département Communication Financière et Relations avec les Investisseurs

Tél.: 05 22 77 67 94/84
Fax: 05 22 99 97 07 / 05 22 99 96 52
E-mail: investisseurs@marsamaroc.co.ma

Jorf lasfar:

Km 22 Route d'El Jadida – B.P. 407 –
Plateau RI Jadida
Tél.: 05 23 34 54 54 / 05 23 34 51 06
Fax: 05 23 34 51 12
E-mail: b_abhim@marsamaroc.co.ma

Safi:

B.P 8 Fond de Mer – Safi
Tél.: 05 24 46 22 56 / 05 24 46 23 90
Fax: 05 24 46 48 48
E-mail: b_abhim@marsamaroc.co.ma

Agadir:

B.P.36 Port d'Agadir
Tél.: 05 28 84 37 00
Fax: 05 28 84 28 25
E-mail: k_mansour@marsamaroc.co.ma

Laâyoune:

B.P.48 Elmersa
Tél.: 05 28 99 88 88
Fax: 05 28 99 80 65
E-mail: r_mihramane@marsamaroc.co.ma

Dakhla:

Nouveau Port de Dakhla – B.P 335- Dakhla
Tél.: 05 28 89 88 17/ 18 – 05 28 89 71 76
Fax: 05 28 89 88 25
E-mail: y_damou@marsamaroc.co.m





175, Bd Zerktouni - 20100 Casablanca - Maroc
Tél.: 05 22 232 324 - Fax: 05 22 232 335

www.marsamaroc.co.ma