

Société d'Exploitation des Ports



Rapport de gestion 2022



Sommaire

P2

Faits marquants

P5

Réalisations de trafic

P8

**Réalisations de
produits et charges**

P15

Indicateurs de gestion
(agrégats financiers, investissements,
dettes, créances, effectifs)

P25

**Réalisations des sociétés
du Groupe Marsa Maroc**

P29

Perspectives

P31

Etats de synthèse

Conjoncture économique

- L'économie mondiale continue d'évoluer dans un contexte marqué par l'incertitude en lien avec la situation en Ukraine. Celle-ci accentue les contraintes liées aux goulets d'étranglement des chaînes de production et d'approvisionnement, le renchérissement des matières premières et l'accélération de l'inflation.
- Le taux de croissance à fin décembre 2022 1,3% suite au repli de 15,9% du secteur agricole (HCP).
- Le taux d'inflation à fin décembre 2022 : 6,7% portée par la hausse des prix des produits énergétiques et des produits alimentaires.
- Le trafic portuaire national à fin décembre 2022 est en baisse de 4,2% par rapport à 2021 (ANP).

Contexte portuaire

- Montée en puissance de Tanger Alliance : Trafic en transbordement +24,9% (Atteinte de 80% de la capacité)
 - **Pdm dans le trafic de transbordement à Tanger Med : 16%**
 - **Réalisation d'un million EVP au début du mois de janvier 2022.**
- Appréciation des activités maritimes de 20%
 - **Recettes de remorquage et pilotage : +31 MDH**
- Signature d'une convention relative à la gestion des activités de manutention au Terminal Vrac et Marchandises Diverses entre TMPA et Marsa Maroc le 01/07/2022, pour une durée de 10 ans.
- Reprise de l'opération MARHABA en juin 2022 après deux années de suspension.

Gestion financière

- Renégociation des conditions financières du crédit long terme SMA contracté auprès de la BCP :
 - **Revue à la baisse du taux d'intérêt à 4,25% (contre 4,70% initialement) soit un gain de charges d'intérêts net d'impôt estimé à 17,3 MDH sur la durée totale du crédit**
 - **Allègement des engagements prévus par le crédit initial**
- Distribution du dividende de Tanger Alliance au titre de l'exercice 2021 pour un montant de 72,8 MDH suite à l'accord conclu avec les prêteurs qui prévoit :
 - **Dérogation aux engagements du contrat de crédit pour le paiement du dividende sous forme de CCA**
 - **Avancement de la date de paiement de la première échéance de l'emprunt au 31/12/2022 au lieu du 30/06/2025.**

Performance et agilité

- Après le port de Jorf Lasfar, c'est au tour des ports de Casablanca, Agadir et Mohammedia d'atteindre le niveau de performance 2 de la démarche ITQAN durant l'année 2022. Les autres terminaux seront certifiés au cours de l'année 2023.
- Marsa Maroc a finalisé sa feuille de route pour sa transformation digitale comportant 4 objectifs majeurs :
 - **Dématérialisation des démarches des clients / fournisseurs**
 - **Parcours rapide et sans papier du transporteur**
 - **Automatisation des tâches des collaborateurs**
 - **Capitalisation sur la donnée**

Par ailleurs Marsa Maroc se dotera en 2023 d'une digital factory et des ressources nécessaires à l'implémentation de cette feuille de route.

- Marsa Maroc a lancé la nouvelle version de son site internet **www.marsamaroc.co.ma**. Ce site permet un accès rapide et exhaustif à l'information et présente de manière complète le groupe Marsa Maroc et son offre de services dans chacun des terminaux opérés.

Il repose sur une architecture entièrement repensée et offre une meilleure lisibilité du contenu et un confort de navigation amélioré.

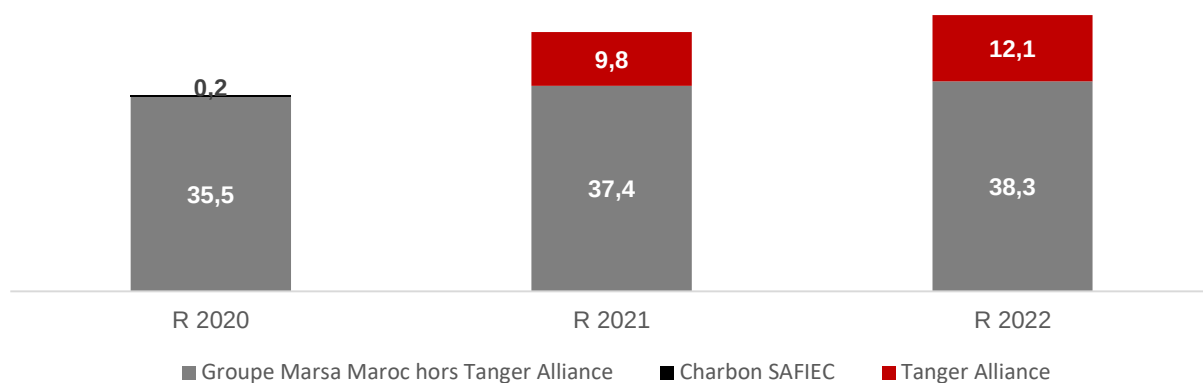
Marsa Maroc est également présente dans les réseaux sociaux à travers LINKEDIN depuis octobre 2022.

- Dans le cadre de notre politique en faveur d'une meilleure efficacité énergétique au sein de nos sites opérationnels, la DEPC a lancé le programme « Green » qui regroupe plusieurs actions, parmi lesquelles la production d'énergie solaire photovoltaïque.

Grâce à ce programme, 1 335 panneaux solaires ont été installés sur les façades du parking à étages du DTV, produisant ainsi 1 000 000 KWH, soit plus de 10% de la consommation énergétique annuelle du port.

Le **trafic global** traité à fin 2022 par le groupe Marsa Maroc s'est établi à **50,4 MT** en hausse de 6,7% par rapport à 2021, dont **12,1 MT** réalisé par la filiale **Tanger Alliance**.

En millions de tonnes



Trafic par port

En milliers de tonnes

	Réalizations à fin décembre			Variation R2022/R2021	
	R 2020	R 2021	R 2022	Valeur	%
DEPC	9 515	9 040	9 195	155	1,7%
TC3	3 921	4 713	4 194	-519	-11,0%
Casablanca	13 436	13 753	13 389	-364	-2,6%
DEPA	3 035	2 889	3 350	460	15,9%
SMA	2 167	2 123	2 317	194	9,2%
Agadir	5 202	5 012	5 667	655	13,1%
Jorf Lasfar	5 251	5 457	5 500	805	17,2%
Mohammedia	4 473	4 694	5 773	316	5,8%
Nador	2 763	3 574	3 397	-177	-5,0%
Safi	2 817	3 155	2 758	-397	-12,6%
Laâyoune & Dakhla	1 409	1 414	1 358	-55	-3,9%
Tanger (sous-traitance)	303	341	395	54	15,9%
Traffic hors Tanger Alliance	35 654	37 400	38 238	838	2,2%
Tanger Alliance		9 803	12 145	2 343	23,9%
Groupe Marsa Maroc	35 654	47 203	50 383	3 181	6,7%

Trafic par mode de conditionnement

En milliers de tonnes

	Réalisations à fin décembre			Variation R2022/R2021	
	R 2020	R 2021	R 2022	Valeur	%
Vrac solide	15 228	15 418	15 646	228	1,5%
Conteneurs	8 787	9 226	8 680	-546	-5,9%
Vrac liquide	8 607	9 337	10 351	1 038	11,1%
Conventionnel	2 447	2 517	2 542	1	0,0%
Roulier	585	902	1 019	116	12,9%
Trafic Hors Tanger Alliance	35 654	37 400	38 238	838	2,2%
Tanger Alliance		9 803	12 145	2 343	23,9%
Total	35 654	47 203	50 383	3 181	6,7%

A fin 2022, le trafic traité est composé du trafic conteneurisé qui représente 42%, du vrac solide qui représente 31%, du vrac liquide qui représente 21% suivi par le trafic divers qui représente 5% et enfin le trafic roulier qui ne représente que 2% du trafic global traité.

Trafic des conteneurs

En milliers d'EVP

	Réalisations à fin décembre			Variation R2022/R2021	
	R 2020	R 2021	R 2022	Valeur	%
DEPC	310	272	261	-11 321	-4,2%
TC3	428	520	463	-56 842	-10,9%
Casablanca	738	792	724	-68 163	-8,6%
DEPA	120	96	97	1 502	1,6%
SMA	54	77	81	3 643	4,7%
Agadir	174	173	178	5 145	3,0%
DEPN	10	8	6	-2 382	-28,8%
Trafic Hors Tanger Alliance	922	973	908	-65 401	-6,7%
Tanger Alliance		934	1 157	223 137	23,9%
Total	922	1 907	2 065	157 737	8,3%

Le trafic des conteneurs traité à fin 2022 par le groupe Marsa Maroc a atteint 2 065 KEVP contre 1 907 KEVP en 2021, enregistrant ainsi une hausse de 8%.

Trafic vrac solide

Le trafic de vrac solide traité par le groupe Marsa Maroc à fin 2022 a atteint un volume de 15,6 MT contre 15,4 MT à fin 2021, soit une hausse de 2%.

Ce segment est dominé par **le charbon et le soufre (24%), les aliments de bétail (10%), le sucre (10%), le clinker (10%) et les céréales (8%)**.

Trafic vrac liquide

Le trafic de vrac liquide (en particulier les hydrocarbures) traité par le groupe Marsa Maroc à fin 2022 a atteint 10,4 MT contre 9,3 MT à fin 2021, soit une hausse de 11%.

Trafic conventionnel

Le trafic conventionnel traité par le groupe Marsa Maroc à fin septembre 2022 a atteint 1,88 MT contre 1,81 MT à fin septembre 2021, soit une hausse de 5%.

Trafic des véhicules neufs

Le trafic des véhicules neufs traité par Marsa Maroc au port de Casablanca à fin 2022 a enregistré une hausse de 12% par rapport à fin 2021.

Trafic TIR

Le trafic TIR traité par Marsa Maroc au port de Nador a atteint 20 KU à fin 2022, soit -1,6 KU par rapport à l'année dernière (fourgons manifestés).

CPC consolidé

Le compte de produits et charges du groupe Marsa Maroc à fin décembre 2022 se présente comme suit :

(En Millions de Dirhams)

	R 2020	R 2021	R 2022	R 2022 / R 2021
Produits d'exploitation	2 853	3 663	4 014	9,9%
Revenues	2 757	3 592	3 949	9,9%
Charges d'exploitation	2 094	2 534	2 651	4,6%
Achats et autres charges externes	830	1 165	1 292	35,0%
Impôts & taxes	20	20	20	0%
Charges de personnel	765	775	752	7,7%
EBITA	1 142	1 631	1 884	15,4%
Dotations d'exploitation nettes des reprises	383	503	521	3,6%
EBIT	759	1 129	1 363	20,7%
Résultat financier	-25	-60	-63	-3,3%
Résultat non courant	-337	-47	-53	-12,8%
Résultat avant impôts	397	1 022	1 247	22,1%
Impôts sur les sociétés	132	287	303	5,9%
Résultat net consolidé	265	735	944	28,4%
Parts des minoritaires	-27	69	127	84,1%
Résultat net part groupe	292	666	817	22,7%

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé à fin décembre 2022 est de 3 949 MDH, en hausse de 9,9% par rapport à l'exercice précédent.

A. Manutention du Conteneur hors Tanger Alliance

Le chiffre d'affaires du trafic conteneurisé hors Tanger Alliance à fin décembre 2022 est de 1 216 MDH, soit une hausse de 25 MDH par rapport à 2021 (+2%).

B. Manutention du Conteneur de Tanger Alliance

Le chiffre d'affaires conteneur de Tanger Alliance à fin décembre 2022 est de 617 MDH, en hausse de 93 MDH par rapport à 2021 (+17,7%).

C. Manutention du Vrac Solide

A fin décembre 2022, les recettes générées par le segment du vrac solide ont été de l'ordre de 660 MDH, en hausse de 41 MDH par rapport à 2021 (+6,6%).

Cette hausse s'explique principalement par les trafics suivants :

- Hausse du chiffre d'affaires du **clinker de 16 MDH** suite à la reprise des exportations vers les marchés africains et au démarrage du cabotage du port d'Agadir vers le port de Nador,
- Augmentation des recettes du **feldspath de 13 MDH** suite à la forte augmentation de l'export au port d'Agadir,
- Hausse du chiffre d'affaires de la **ferraille de 11 MDH** suite à la substitution partielle des importations de billette par les importations en ferraille (démarrage d'une nouvelle aciérie),
- Hausse des recettes du **sel de 9 MDH** au niveau du port de Casablanca suite à la hausse de la demande de l'Amérique du nord d'une part et à l'émergence de nouveaux marchés des pays baltes et la Pologne d'autre part,
- Amélioration du chiffre d'affaires du **sucre brut de 7 MDH** au niveau du port de Casablanca.

Ces hausses ont été compensées par les baisses ci-dessous :

- Baisse du chiffre d'affaires des **engrais de 7 MDH** suite à une pluviométrie défavorable combinée à une hausse des cours à l'international,
- Diminution des recettes des **céréales de 7 MDH** en raison de la hausse de la part de marché des silos suite à une programmation des escales réduisant les attentes en rade.
- Baisse du chiffre d'affaire du **coke de pétrole de 5 MDH** suite à la diminution des importations en raison de la baisse des ventes du ciment de 11%.

D. Manutention du Vrac Liquide

Le chiffre d'affaires généré par les trafics de vrac liquide à fin 2022 a été de 257 MDH, en hausse de 31 MDH par rapport à 2021 (+14,2%).

Cette variation est détaillée comme suit :

- Hausse du chiffre d'affaires généré par le trafic de **kérosène de 15 MDH** suite à l'ouverture de l'espace aérien depuis le 07 Février 2022,
- Hausse des recettes du trafic de **fuel de 9 MDH** suite à la hausse des importations destinées aux centrales thermiques de l'ONEE
- Amélioration du chiffre d'affaires généré par le trafic du **gaz liquéfié de 8 MDH** suite à la reconstitution du stock de butane principalement au niveau de Mohammedia.

E. Manutention du Trafic conventionnel

Les recettes du segment du trafic conventionnel se sont situées à 318 MDH, en hausse de 27 MDH par rapport aux prévisions (+8,9%).

Cette variation est justifiée par :

- Augmentation des recettes du **matériel de 16 MDH** principalement au port de Laâyoune en raison du chantier de construction du nouveau port phosphatier (OCP)
- Hausse du chiffre d'affaire du trafic des **agrumes et primeurs de 9 MDH** suite à la hausse de l'export en conventionnel depuis le port d'Agadir.
- Hausse du chiffre d'affaires du trafic des **éoliennes (import) de 5 MDH** principalement au niveau du port de Laâyoune

F. Manutention du Trafic roulier

Le trafic roulier a généré un chiffre d'affaire de 165 MDH, en hausse de 4 MDH par rapport à 2021 (+2,5%).

Cette variation est justifiée par :

- Hausse du chiffre d'affaires réalisé par le trafic des **voitures neuves de 10 MDH**

Cette hausse a été atténuée par les variations ci-dessous :

- Baisse du chiffre d'affaires réalisé par le trafic des **engins de 3,4 MDH**
- Baisse du chiffre d'affaires réalisé par le trafic **TIR de 2,3 MDH**

G. Services rendus aux navires

Le chiffre d'affaires généré par les services rendus aux navires est de 190 MDH, en hausse de 31 MDH par rapport à 2021 (+19%).

H. Prestations diverses

Le chiffre d'affaires des prestations diverses s'est établi à 527 MDH, en hausse de 106 MDH par rapport à 2021 (+25,2%).

Charges d'exploitation consolidées

Les charges d'exploitations se sont élevées à **2 651 MDH**, en hausse de **4,6%** par rapport au niveau enregistré en 2021, soit **+117 MDH**.

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

Energie :

Les dépenses en énergie ont enregistré une hausse de 42 MDH par rapport à 2021.

Cette variation est expliquée principalement par :

- **Carburant +37 MDH**
- **Electricité +5 MDH** suite à la hausse du trafic reefer à Tanger Alliance (volume et délai de séjour).

Dotations d'exploitation nettes des reprises :

Les dotations d'exploitation nettes des reprises ont augmenté de 18 MDH par rapport aux réalisations de 2021.

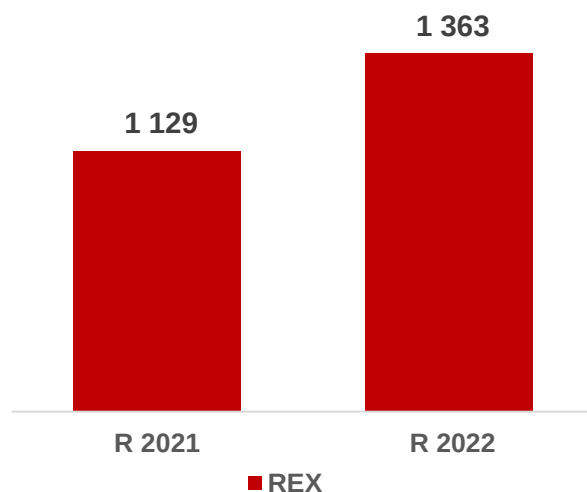
Charges du personnel :

Les charges du personnel ont enregistré une baisse de 23 MDH par rapport aux réalisations 2021.

- **Marsa Maroc -30 MDH** liée principalement à la baisse des effectifs suite à des départs en retraite (-28 MDH)
- **Tanger Alliance +4 MDH**
- **SMA -3 MDH :**
- **TC3PC +7 MDH**

Résultats consolidés

Résultat d'exploitation



Le résultat d'exploitation consolidé est de **1363 MDH** en hausse de 234 MDH par rapport à 2021.

Résultat financier



Le résultat financier consolidé est de **-63 MDH** contre -61 MDH en 2021 enregistrant une baisse de 2 MDH expliquée comme suit :

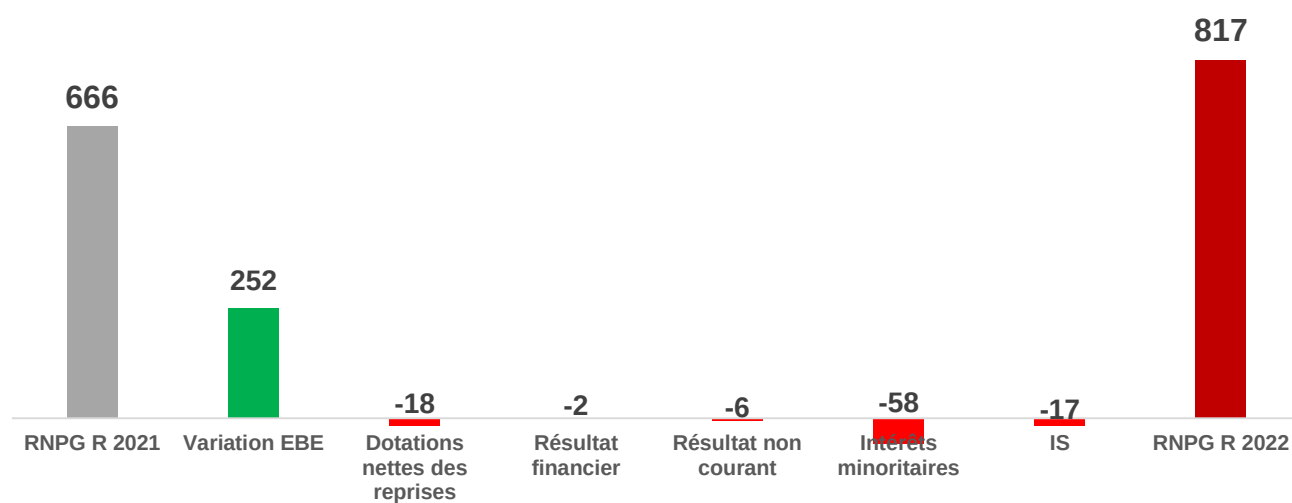
- Intérêts de placements -10 MDH :
 - Baisse des intérêts sur placements de la société Marsa Maroc (-8 MDH) et la filiale TC3PC (-2 MDH) : hausse du taux directeur par BKAM de 100 pts de base (de septembre à décembre) qui a impacté négativement le rendement des placements en OPCVM
- Charges d'intérêts sur emprunts -11 MDH :
 - Charges d'intérêt TC3PC -7 MDH : remboursement de la 2^{ème} échéance en novembre 2022
 - Charges d'intérêt CCA autres actionnaires -3 MDH : remboursement effectué par Tanger Alliance compensée par la hausse des charges d'intérêts sur l'emprunt long terme de 1 MDH
 - Charges d'intérêt sur crédits spots en devises Marsa Maroc -2 MDH suite au remboursement du CCA de Tanger Alliance

Résultat non courant



Le résultat non courant consolidé est de **-53 MDH** contre de -47 MDH réalisé en 2021, impacté principalement par la hausse de la contribution à la cohésion sociale.

Résultat net part du groupe



Le résultat net part du groupe est établi à **817 MDH**, en hausse de 150 MDH par rapport à 2021 soit +23%.

Indicateurs de rentabilité

Rentabilité des fonds propres

La rentabilité des fonds propres a connu une hausse de 2 points passant de 34% à fin 2021 à 36% à fin 2022. Cette hausse est due essentiellement à l'augmentation du RNPG de +151 MDH.

Indicateurs (MDH / %)	déc-21	déc-22	2022/2021
RNPG (1)	666	817	23%
Fonds propres hors intérêts minoritaires (2)	1 960	2 248	15%
Return on Equity (1)/(2)	34%	36%	+2 pts

Equilibre financier

Indicateurs (MDH / %)	déc-21	déc-22	2022/2021
Fonds de roulement (FR)	1 563	1 886	21%
<i>Ratio de FR</i>	<i>1,30</i>	<i>1,38</i>	<i>-</i>
Financement permanent	6 690	6 843	2%
Actif immobilisé	5 127	4 957	-3%
Besoin en fonds de roulement (BFR)	-51	- 138	171%
Actif circulant (Hors TVP)	1 068	1 079	1%
Passif circulant dont :	1 119	1 217	9%
Trésorerie nette (yc TVP)	1 614	2 024	25%

Le ratio d'endettement du groupe s'est établi à 88% et affiche ainsi, un endettement net de 342 MDH, soit un ratio d'endettement net de 12,7%.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie consolidés du groupe Marsa Maroc au titre de l'année 2022 se présentent comme suit :

En MDH	déc-21	déc-22	2022/2021
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (1)	768	937	22%
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (2)	-479	-287	-40%
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (3)	441	-240	-154%
Total des flux de trésorerie (1)+(2)+(3)	731	410	-44%
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	883	1 614	83%
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	1 614	2 024	25%
Variation de trésorerie	731	410	

Flux nets de trésorerie générés par l'activité

Les flux de trésorerie du groupe générés par l'activité au 31/12/2022 s'élèvent à 937 MDH contre 768 MDH réalisés au 31/12/2021, soit une hausse de 169 MDH expliquée principalement par ce qui suit :

- La hausse de l'EBE de +252 MDH ;
- La hausse des impôts payés (IS + CSS) de 161 MDH ;
- La baisse des dividendes versés de 59 MDH.

Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements

Les flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissements ont connu une baisse de 191 MDH par rapport à 2021 qui s'explique par les investissements réalisés par Tanger Alliance en 2021.

Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de l'année 2022 sont de -240 MDH, comprenant principalement le remboursement des échéances des emprunts du groupe pour un montant global de 276 MDH diminué des dividendes relatifs aux autres actionnaires de la filiales Tanger Alliance (36 MDH).

Les engagements au titre du budget d'investissement consolidé du Groupe Marsa Maroc s'élèvent à **477 MDH** à fin décembre 2022.

Marsa Maroc

Le budget d'Investissement 2022 porte sur une enveloppe globale de **497 MDH**.

Les engagements à fin décembre 2022 ont atteint **415 MDH** soit un taux d'engagement de **84%**.

(En millions de dirhams)			
	Budget 2022	Engagements 2022	Taux d'engagement
Equipements	352	327	93%
Infrastructures	122	75	61%
Autres	23	13	57%
Total général	497	415	84%

Les principaux projets engagés par business unit à fin décembre 2022 concernent :

- Acquisition d'une roue pelle : 51,5 MDH,
- Acquisition d'un staker : 32,3 MDH,
- Acquisition d'une station de chargement des camions : 8 MDH,
- Pose de rails : 8 MDH,
- Acquisition d'un convoyeur : 5 MDH,
- Génie civil : 3,6 MDH.
- Acquisition de grues : 87,2 MDH,
- Voies de roulements pour grues sur rails : 9,5 MDH.
- Grosses réparations des engins d'exploitation : 29 MDH dont 13,8 MDH concerne le remplacement des couronnes du système d'orientation des grues sur rail aux ports de Safi et Casablanca,
- Transfert de grues par voie maritime aux ports de Safi et Casablanca : 13 MDH,
- Acquisition de modules de rechanges : 7,9 MDH,
- Diverses acquisitions (grappins, remorques, pinces) : 5,5 MDH.

TC3 PC

Le budget d'Investissement 2022 porte sur une enveloppe globale de **18 MDH** ;

Les engagements à fin décembre 2022 ont atteint **14 MDH** soit un taux d'engagement de **78 %**.

(En millions de dirhams)

	Budget 2022	Engagements 2022	Taux d'engagement
Equipements	11	9	82%
Infrastructures	7	5	71%
Total général	18	14	78%

Les principaux projets engagés à fin 2022 sont :

- Acquisition de modules de rechange **5 MDH**
- Mise à niveau du réseau électrique **5 MDH**
- Acquisition d'un élévateur **2 MDH**

SMA

Le Budget d'Investissement **modificatif** 2022 porte sur une enveloppe globale de **22 MDH**.

Les engagements à fin Juin 2022 ont atteint **20 MDH** soit un taux d'engagement de **91 %**.

(En millions de dirhams)

	Budget 2022	Engagements 2022	Taux d'engagement
Equipements	13	12	92%
Infrastructures	3	2	67%
Autres	6	6	100%
Total général	22	20	91%

Les principaux projets engagés à fin 2022 sont :

- Grosse réparation de la grue REGIGANE **10,9 MDH**
- Acquisition de deux chargeuses **1,1 MDH**
- Divers travaux d'infrastructures (bâtiment, réseau d'incendie, signalisation, réseau électrique) **1,8 MDH**

Tanger Alliance

Le budget d'Investissement **modificatif** 2022 de la société Tanger Alliance au titre de l'exercice 2022 porte sur une enveloppe budgétaire de **28 MDH**.

Les engagements à fin Décembre 2022 ont atteint **28 MDH** soit un taux d'engagement de **100 %**.

(En millions de dirhams)

	Budget 2022	Engagements 2022	Taux d'engagement
Equipements	19	19	100%
Infrastructures	9	9	100%
Total général	28	28	100%

Les principaux projets engagés à fin 2022 sont listés ci-dessous :

- Acquisition des modules de rechange **11,8 MDH**
- Acquisition de matériels informatiques et logiciels **7 MDH**
- Divers travaux de génie civil **9 MDH**, dont un restaurant pour le personnel 4 MDH

• Créances du Groupe Marsa Maroc

A fin décembre 2022, le montant des créances du Groupe Marsa Maroc, hors créances intragroupes et hors créances impayées des sociétés en liquidation judiciaire, s'élève à 592 MDH contre 551 MDH à fin décembre 2021.

La répartition de ces créances se présente comme suit :

	Créances totales				(En millions de dirhams)			
	déc-21	déc-22	Var 2022/2021		déc-21	déc-22	Var 2022/2021	
			En Valeur	en %			En Valeur	en %
Marsa Maroc	321	360	39	12%	84	124	40	48%
TC3PC	76	64	-12	-16%	13	5	-8	-62%
SMA	31	54	23	74%	11	30	19	173%
Tanger Alliance	123	114	-9	-7%	35	19	-16	-46%
Créances Groupe Marsa Maroc (*)	551	592	41	7%	143	178	35	24%

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

Comparativement à la situation arrêtée à fin décembre 2021, les créances globales du Groupe Marsa Maroc hors factures à établir ont connu une hausse de 41 MDH. Cette augmentation est due principalement à une hausse sur les créances clients de la société Marsa Maroc (+39 MDH) et des créances de la filiale SMA (+23 MDH) en corrélation avec l'augmentation du chiffre d'affaires émis net.

Cette hausse a été partiellement compensée par la baisse des créances de la filiale TC3PC (-12 MDH) et la filiale Tanger Alliance (-9 MDH).

Les créances échues du groupe Marsa Maroc ont enregistré une hausse de (+ 35 MDH) qui s'explique par :

- La hausse des créances échues de la société Marsa Maroc de 40 MDH du à un retard de paiement des clients.
- La hausse des créances échues de la filiale SMA de 19 MDH du principalement à un retard de paiement de certains clients

Par ailleurs, les créances échues des filiales TC3PC et Tanger Alliance ont baissé respectivement de 8 MDH et de 16 MDH.

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

Le délai moyen de recouvrement des créances globales Marsa Maroc s'élève à 48 jours à fin décembre 2022 contre 49 jours à fin décembre 2021.

Le délai est calculé par le rapport entre les créances globales TTC, hors créances en liquidation judiciaires et hors factures à établir 592 MDH et le chiffre d'affaires émis net consolidé TTC à fin décembre 2022 de 4.465 MDH.

- Situation des dettes fournisseurs consolidées**

A fin décembre 2022, le montant des dettes du Groupe Marsa Maroc s'élève à 687 MDH contre 711 MDH à fin décembre 2021. La répartition de ces dettes se présente comme suit :

(En millions de dirhams)

	31/12/2021	31/12/2022	Variation	%
Marsa Maroc	229	216	-13	-6%
TC3PC	64	53	-11	-18%
SMA	56	47	-9	-16%
Tanger Alliance	291	291	1	0%
Dettes de fonctionnement consolidées	640	607	-33	-5%
Marsa Maroc	52	62	10	19%
TC3PC	7	3	-4	-60%
SMA	4	6	1	32%
Tanger Alliance	8	9	2	28%
Dettes d'investissement consolidées	71	80	9	12%
Total des dettes	711	687	-24	-3%

- Situation des dettes de Marsa Maroc SA**

A fin décembre 2022, le montant des dettes de Marsa Maroc est de 277 MDH contre 282 MDH enregistrés en 2021, soit une baisse de 2%.

Par ailleurs et conformément à la Loi n°32-10 relative aux délais de paiement, la dette fournisseurs de Marsa Maroc au 31 décembre 2022 selon son échéance est présentée dans le tableau ci-après :

(En millions de dirhams)

ANNEES	(A) Montant des dettes à la clôture	(B) Montant des dettes non échues	(C) Montant des dettes échues				(1)+ (2) + (3) + (4)
			(1) Echues de moins de 30 j	(2) Echues entre 31 et 60 j	(3) Echues entre 61 et 90 j	(4) Echues de plus de 90 j	
2019	331	201	56	26	7	41	130
2020	262	236	1	4	1	20	26
2021	282	244	4	5	2	27	38
2022	277	213	21	8	2	34	64

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

A fin décembre 2022, le Groupe Marsa Maroc affiche un délai moyen de règlement des fournisseurs de l'ordre de 48 jours contre 43 jours à fin décembre 2021.

A fin décembre 2022, l'effectif global du Groupe Marsa Maroc s'élève à 2 357 collaborateurs contre 2 456 collaborateurs à fin décembre 2021 (-99 collaborateurs).

Catégorie	2019	2020	2021	2022
Marsa Maroc	2 003	1 952	1 815	1 720
TC3PC	67	85	104	145
Marsa Maroc & TC3PC	2 070	2 037	1 919	1 904
SMA	246	235	218	192
Tanger Alliance	4	232	319	300
Groupe Marsa Maroc	2 320	2 504	2 456	2 357

A. Marsa Maroc SA

• Réalisations de trafic 2022

La société Marsa Maroc SA a traité en 2022 un trafic de 31,7 MT, en hausse de 3,8% par rapport à 2020 et en légère baisse de 1% par rapport aux prévisions.

Le trafic conteneurs traité en 2022 est de l'ordre de 364 KEVP en baisse de 3% par rapport à 2021.

• Réalisations financières 2022

(En millions de dirhams)

	R 2020	R 2021	R 2022	R 2022 / R 2021
Produits d'exploitation	2 282	2 272	2 421	6,5%
Revenues	2 187	2 204	2 357	6,9%
Charges d'exploitation	1 563	1 544	1 527	-1,1%
Achats et autres charges externes	500	527	537	18,1%
Impôts & taxes	20	19	19	0%
Charges de personnel	690	674	644	-4,5%
EBITA	977	984	1 157	17,6%
Dotations d'exploitation	353	323	327	1,1%
EBIT	719	728	894	22,8%
Résultat financier	52	24	50	108,3%
Résultat non courant	-344	-45	-40	11,1%
Résultat avant impôts	427	707	904	27,9%
Impôts sur les sociétés	243	226	280	23,9%
Résultat net	184	481	624	29,7%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2022 est de 2 357 MDH, contre 2 204 MDH réalisé en 2021, soit une hausse de 6,9%,
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 1 527 MDH, soit une légère baisse de 1,1%.

B. Filiale TC3 PC

- **Réalisations de trafic 2022**

La société TC3 PC a traité en 2022 un trafic de 463 KEVP, en baisse de 11% par rapport à 2021.

La part de marché de TC3 PC a atteint 43% du trafic global du port (47% en 2021) et 64% du trafic traité par le groupe Marsa Maroc au port de Casablanca (66% en 2021).

- **Réalisations financières 2022**

(En millions de dirhams)

	R 2020	R 2021	R 2022	R 2022 / R 2021
Produits d'exploitation	547	680	653	-4,0%
Revenues	545	679	652	-4,0%
Charges d'exploitation	452	487	482	-1,1%
Achats et autres charges externes	290	320	309	-3,6%
Impôts & taxes	0	0	0	0%
Charges de personnel	25	27	33	22,2%
EBITA	230	332	310	-6,6%
Dotations d'exploitation	137	139	139	0,0%
EBIT	95	194	171	-11,3%
Résultat financier	-64	-42	-35	16,7%
Résultat non courant	0	11	-1	-106,6%
Résultat avant impôts	31	163	136	-16,5%
Impôts sur les sociétés	3	7	46	567,7%
Résultat net	28	156	90	-42,2%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2022 est de 652 MDH, contre 679 MDH réalisé en 2021, soit une baisse de 4%,
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 482 MDH, soit une légère baisse de 1%,

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

- **Réalisations de trafic 2022**

Le trafic traité par SMA en 2022 a atteint 2,3 MT en hausse de 9,2% par rapport à 2021

La part de marché de SMA dans le trafic global du port (hors hydrocarbures) est passée à 48% contre 52% en 2021.

Pour ce qui est du trafic conteneurisé, SMA a traité en 2022 un trafic de 81 KEVP en hausse de 4,7% par rapport à 2021 avec une part de marché de 45% (même niveau que 2021).

- **Réalisations financières 2022**

(En millions de dirhams)

	R 2020	R 2021	R 2022	R 2022 / R 2021
Produits d'exploitation	159	177	195	10,2%
Revenues	158	175	195	11,3%
Charges d'exploitation	149	166	176	6,0%
Achats et autres charges externes	84	101	109	6,9%
Charges de personnel	40	37	34	-9,9%
EBITA	34	36	52	44,4%
Dotations d'exploitation	25	27	33	20,1%
EBIT	10	11	19	77,7%
Résultat financier	0	-4	-8	-100,0%
Résultat non courant	-1	-2	-7	-196,2%
Résultat avant impôts	9	5	4	-20,3%
Impôts sur les sociétés	1	1	1	-0%
Résultat net	8	4	3	-23,6%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2022 est de 195 MDH en hausse de 11,4% par rapport à 2021 ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 176 MDH en hausse de 6% par rapport à 2021 ;

D. Filiale Tanger Alliance

- **Réalisations de trafic 2022**

Le trafic traité par Tanger a atteint 1 157 KEVP en hausse de 23,9% par rapport à 2021.

Tanger Alliance a réalisé un trafic de transbordement de 1 082 KEVP en hausse de 24,9% par rapport à 2021 et un trafic domestique de 75 KEVP en hausse de 11,6%.

- **Réalisations financières 2022**

(En millions de dirhams)

	R 2020	R 2021	R 2022	R 2022 / R 2021
Produits d'exploitation	0	678	855	26,2%
Revenues	0	678	855	26,2%
Charges d'exploitation	42	496	585	18,1%
Achats et autres charges externes	27	333	411	23,5%
Charges de personnel	10	36	41	14,9%
EBITA	-37	309	402	30,1%
Dotations d'exploitation	5	126	133	4,8%
EBIT	-42	182	270	48,4%
Résultat financier	-4	-38	-30	21,8%
Résultat non courant	4	-9	12	231,8%
Résultat avant impôts	-42	135	253	87,8%
Impôts sur les sociétés	0	0	0	
Résultat net	-42	135	253	87,8%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2022 est de 855 MDH en hausse de 26,1% par rapport à 2021 ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 585 MDH en hausse de 17,9% par rapport à 2021 ;

Pour ce qui est des perspectives de l'année 2023, toujours marquées par des incertitudes autour du contexte économique mondial, Marsa Maroc devra faire preuve de grande résilience et poursuivre la concrétisation, à un rythme soutenu, de la mise en œuvre des chantiers stratégiques dont l'avancement a été impacté par les événements ayant marqué ces dernières années :

- Cerner les tendances et les évolutions de notre environnement, afin d'identifier toutes les nouvelles opportunités et/ou menaces pouvant avoir un impact sur notre stratégie, et ajuster en conséquence, les plans d'actions de certains dossiers stratégiques ;
- Maintenir la dynamique de développement du groupe, en veillant à la montée en puissance de nos relais de croissance, les filiales Tanger Alliance, SMA et TC3PC, et ce en accompagnant nos clients dans leur développement commercial dans ces terminaux, et en renforçant notre position dans les prestations portuaires rendues ;
- Veiller à l'atteinte des niveaux supérieurs de performance prévus par la démarche ITQAN, afin d'évoluer vers l'excellence opérationnelle, ainsi qu'à la mise en œuvre de l'approche commerciale KAM, levier indispensable pour positionner Marsa Maroc en tant que business partner afin d'accompagner le développement de nos clients ;
- Participer activement à la concrétisation avec succès de notre plan de transformation digitale, qui est aujourd'hui un impératif majeur pour Marsa Maroc, permettant d'activer, sans conteste, de nouveaux leviers de croissance en réponse aux transformations actuelles de notre environnement ;
- Dans le cadre du développement de notre orientation client, il y a lieu d'assurer une mobilisation continue des efforts, pour rechercher et développer des solutions logistiques intégrées, visant à fidéliser nos clients et à améliorer leur expérience au sein de nos terminaux ;
- Chercher à nouer des partenariats stratégiques pertinents, afin d'accompagner notre développement au niveau national, en terme de gain de nouvelles concessions et/ou d'autorisations maritimes, et d'accroître notre part de marché dans le trafic national et de transbordement ;

- Déployer les efforts nécessaires, afin de concrétiser les opportunités de croissance externe qui se présentent sur le marché africain.

A. Etats consolidés Groupe Marsa Maroc

• Compte de résultats consolidés (en KDH)

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

- Bilan consolidé (en KDH)

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

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

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

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2021	733 956	-	854 685	291 875	260 750	2 141 266
Augmentation du capital					11 734	11 734
Affectation résultat			291 875	- 291 875		-
Effet de variation de périmètre						-
Produits et charges inscrits Directement en capitaux propres						
Dividendes			- 587 165			- 587 165
Résultat net de l'exercice				666 363	69 308	735 670
Ecart de conversion						
Autres variations						
Capitaux propres au 31/12/2021	733 956	-	559 395	666 363	341 791	2 301 505

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	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		
Effet de variation de périmètre						-
Produits et charges inscrits Directement en capitaux propres						
Dividendes			- 528 448		- 36 363	- 564 811
Résultat net de l'exercice				816 793	127 489	944 282
Ecart de conversion						
Autres variations						-
Capitaux propres au 31/12/2022	733 956	-	697 310	816 793	437 401	2 685 460

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

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

B. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2022 des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés du groupe Marsa Maroc. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes retenues par le Groupe sont les suivantes :

2. Méthodes de consolidation

2.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe Marsa Maroc sont conformes par rapport à la méthodologie adoptée par le Conseil National de la Comptabilité pour l'établissement des comptes consolidés dans son avis n°5.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

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

Filiales	Décembre 2022			Décembre 2021		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
TA	50	50(*)	Globale	50	50(*)	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

(*) : 50% plus une action

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

2.2. Dates de clôture

La date de clôture des exercices sociaux des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est le 31 décembre.

2.3. Auto contrôle

La société Marsa Maroc ne détient pas d'actions propres au 31 décembre 2022.

2.4 Conversion des filiales en monnaies étrangères

La comptabilité de toutes les filiales est tenue en MAD.

3. Règles et méthodes d'évaluation

3.1 Immobilisations corporelles

Celles-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, diminué des amortissements, calculés selon la méthode linéaire et les taux fiscaux en vigueur, en fonction de la durée de vie estimée des actifs concernés.

3.2 Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'achat. Ce coût comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achat. En fin d'exercice, les stocks sont valorisés selon la méthode du Coût Moyen Pondéré (CMP).

3.3 Créances

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

3.4 Impôts différés

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales, des reports déficitaires et des retraitements de consolidation sont calculés et constatés au taux en vigueur à la date de clôture.

3.5 Ecart de conversion

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

C. Etats financiers de Marsa Maroc (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)				
ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	Exercice clos le 31/12/2022	
			NET 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT 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
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	149 341 932,72	124 959 601,63	24 382 331,09	23 286 048,01
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 395 147 406,61	3 302 955 460,90	1 092 191 945,71	1 067 398 790,08
* Terrains	95 532 936,92	16 945 879,81	78 587 057,11	78 603 413,11
* Constructions	1 017 751 911,72	631 004 298,04	386 747 613,68	306 205 260,06
* Installations techniques, matériel et outillage	3 040 689 851,58	2 497 573 846,50	543 116 005,08	608 933 732,66
* Matériel de transport	18 027 069,63	17 851 559,33	175 510,30	15 032,85
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	164 952 056,44	136 084 309,68	28 867 746,76	21 008 544,06
* Autres immobilisations corporelles	4 554 984,55	3 495 567,54	1 059 417,01	1 245 293,82
* Immobilisations corporelles en cours	53 638 595,77		53 638 595,77	51 387 513,52
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 358 979 675,92	9 632 229,46	1 349 347 446,46	1 341 848 333,25
* Prêts immobilisés	65 788 768,91	2 517 329,46	63 271 439,45	60 516 722,24
* 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
ECARTS 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
* Matières et fournit consommables	133 856 186,19	57 150 165,99	76 706 020,20	75 826 725,00
* Produits en cours	19 804 260,50		19 804 260,50	19 804 260,50
* Produits finis			-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	758 386 398,41	128 177 971,79	630 208 426,62	673 413 314,56
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	367 859,64		367 859,64	397 544,64
* Clients et comptes rattachés	510 423 000,41	99 560 246,35	410 862 754,06	413 445 812,43
* Personnel	875 421,23		875 421,23	868 201,23
* Etat	35 935 270,50		35 935 270,50	48 705 009,93
* Comptes d'associés			0,00	0,00
* Autres débiteurs	78 902 029,66	28 617 725,44	50 284 304,22	19 243 714,34
* Comptes de régularis actif	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
ECARTS 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
TRESORERIE - ACTIF	100 873 343,93	122 120,40	100 751 223,53	84 475 288,01
* Chèques et valeurs à encaisser	2 641 806,85	122 120,40	2 519 686,45	2 235 215,91
* Banques, TG et CP	97 945 730,89		97 945 730,89	81 939 263,57
* 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 GENERAL I + II + III	7 960 624 370,40	3 702 554 308,63	4 258 070 061,77	4 182 097 500,29

BILAN (PASSIF)			
		Exercice clos le 31/12/2022	
	PASSIF	EXERCICE 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2021
FINANCEMENT PERMANENT	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		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	73 395 600,00	73 395 600,00
	* Autres réserves (2)	206 331 958,64	206 331 958,64
	* Report à nouveau	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 ASSIMILES (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
PASSIF CIRCULANT	* 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
	ECART 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
TRESORERIE	* 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
	* Etat	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
	Ecart de conversion Passif (H)	508 882,95	59 094,20
	TOTAL II (F + G + H)	769 630 325,69	803 249 538,36
TRESORERIE	TRESORERIE - PASSIF	-	-
	* Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	-	-
TOTAL GENERAL I + II + III		4 258 070 061,77	4 182 097 500,29

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)					
		OPERATIONS		Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022	
COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	PROPRES A L'EXERCICE		CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	A			31/12/2022 C = A + B	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 RESULTAT 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 FINANCIERES	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 RESULTAT FINANCIER (IV - V)	49 515 604,11	0,00		49 515 604,11	24 090 794,16
VII RESULTAT 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 RESULTAT NON COURANT (VIII-X)	-39 672 156,51	0,00		-39 672 156,51	-44 793 521,53
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	904 016 902,77	0,00		904 016 902,77	707 605 773,60
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	279 988 262,00			279 988 262,00	226 745 249,00
XIII RESULTAT 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 RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	624 028 640,77	-		624 028 640,77	480 860 524,60

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

BILAN (ACTIF)				
				Exercice clos le 31/12/2022
ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2021
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 500 207 158,90	454 225 528,37	1 045 981 630,53	1 094 663 295,07
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 500 000 000,00	454 054 054,06	1 045 945 945,94	1 094 594 594,59
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	207 158,90	171 474,31	35 684,59	68 700,48
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	905 925 320,72	421 723 803,43	484 201 517,29	547 753 660,63
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	270 668 236,77	82 628 079,41	188 040 157,36	196 436 099,12
* Installations techniques, matériel et outillage	629 835 616,01	335 013 001,71	294 822 614,30	350 103 888,60
* Matériel de transport	1 321 760,00	1 321 760,00	0,00	103 591,72
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 739 707,94	2 760 962,31	978 745,63	1 110 081,19
* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	360 000,00	0,00	360 000,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 822 573,27	0,00	1 822 573,27	2 372 571,81
* Prêts immobilisés	1 822 573,27	0,00	1 822 573,27	2 372 571,81
* Autres créances financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 407 955 052,89	875 949 331,80	1 532 005 721,09	1 644 789 527,51
STOCKS (F)	7 074 461,71	0,00	7 074 461,71	5 455 883,20
* Matières et fournit consommables	7 074 461,71	0,00	7 074 461,71	5 455 883,20
* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	349 479 057,10	2 554 471,25	346 924 585,85	391 288 802,33
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés	71 701 259,80	2 554 471,25	69 146 788,55	80 510 966,38
* Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
* Etat	276 744 548,38	0,00	276 744 548,38	309 906 507,97
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
* Comptes de régularis actif	1 033 248,92	0,00	1 033 248,92	871 327,98
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	124 772 110,85	0,00	124 772 110,85	90 068 375,60
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	221 639,16		221 639,16	
TOTAL II (F+G+H+I)	481 547 268,82	2 554 471,25	478 992 797,57	486 813 061,13
TRESORERIE - ACTIF	4 453 345,25	0,00	4 453 345,25	5 434 926,63
* Chèques et valeurs à encaisser	166 521,31	0,00	166 521,31	6 690,35
* Banques, TG et CP	4 286 823,94	0,00	4 286 823,94	5 428 236,28
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL III	4 453 345,25	0,00	4 453 345,25	5 434 926,63
TOTAL GENERAL I + II + III	2 893 955 666,96	878 503 803,05	2 015 451 863,91	2 137 037 515,27

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2022

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2021
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES	801 301 070,37	711 220 874,58
	* Capital social ou personnel (1)	940 300 000,00	940 300 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale		
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	-229 079 125,42	-384 968 260,46
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)	90 080 195,79	155 889 135,04
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	801 301 070,37	711 220 874,58
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
	* Provisions réglementées	0,00	0,00
	* compte de liaison	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	980 000 000,00	1 190 000 000,00
P A S S I F C I R C U L A N T	* Emprunts obligatoires	980 000 000,00	1 190 000 000,00
	* Autres dettes de financement	0,00	0,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	66 172 933,79	55 098 715,41
	* Provisions pour risques	814 933,79	633 715,41
	* Provisions pour charges	65 358 000,00	54 465 000,00
	Ecart de conversion passif	0,00	0,00
	* Augmentation des creances	0,00	0,00
	* diminution des dettes	0,00	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D)	1 847 474 004,16	1 956 319 589,99
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	167 756 179,95	180 711 220,38
	* Fournisseurs et comptes rattachés	102 727 034,94	143 907 796,21
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	309 325,97	175 574,49
	* Personnel	2 641 531,41	1 858 831,41
	* Organismes sociaux	887 636,62	1 596 842,70
	* Etat	48 178 456,97	15 275 621,67
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	10 131 812,53	14 975 826,11
	* Comptes de régularisation passif	2 880 381,51	2 920 727,79
	* Compte d'attente		
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	221 639,16	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	40,64	6 704,90
	TOTAL II (F + G + H)	167 977 859,75	180 717 925,28
T E R R E I S E O R	TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00
	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 015 451 863,91	2 137 037 515,27

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

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

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES	31/12/2022 C = A + B	PRECEDENT 31/12/2021 D
		A	EXERCICES PRECEDENTS B		
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	652 672 707,58	0,00	652 672 707,58	679 969 544,85
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	652 086 057,16	0,00	652 086 057,16	679 033 970,81
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	586 650,42	0,00	586 650,42	935 574,04
	TOTAL I	652 672 707,58	0,00	652 672 707,58	679 969 544,85
	II CHARGES D'EXPLOITATION	481 374 253,56	0,00	481 374 253,56	486 831 263,41
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	140 421 089,62	0,00	140 421 089,62	160 315 716,41
	* Autres charges externes	168 198 044,36	0,00	168 198 044,36	160 055 801,30
	* Impôts et taxes	460 524,00	0,00	460 524,00	460 500,00
FINANCEMENT	* Charges de personnel	33 168 365,66	0,00	33 168 365,66	26 505 872,31
	* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Dotations d'exploitation	139 126 229,92	0,00	139 126 229,92	139 493 373,39
	TOTAL II	481 374 253,56	0,00	481 374 253,56	486 831 263,41
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	171 298 454,02	0,00	171 298 454,02	193 138 281,44
	IV PRODUITS FINANCIERS	3 779 946,71	0,00	3 779 946,71	5 414 456,42
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Gains de change	97 527,90	0,00	97 527,90	18 689,62
	* Intérêts et autres produits financiers	3 682 418,81	0,00	3 682 418,81	5 395 766,80
NON COURANT	* Reprises financières : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL IV	3 779 946,71	0,00	3 779 946,71	5 414 456,42
	V CHARGES FINANCIERES	38 364 423,66	0,00	38 364 423,66	46 987 067,81
	* Charges d'intérêts	37 700 376,96	0,00	37 700 376,96	46 341 424,39
	* Pertes de change	442 407,54	0,00	442 407,54	645 643,42
	* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Dotations financières	221 639,16	0,00	221 639,16	0,00
	TOTAL V	38 364 423,66	0,00	38 364 423,66	46 987 067,81
COURANT	VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-34 584 476,95	0,00	-34 584 476,95	-41 572 611,39
	VII RESULTAT COURANT (III - VI)	136 713 977,07	0,00	136 713 977,07	151 565 670,05
	VIII PRODUITS NON COURANTS	1 694 268,39	0,00	1 694 268,39	18 509 731,19
	* Produits des cessions d'immobilisations	340 667,00	0,00	340 667,00	0,00
	* Autres produits non courants	1 353 601,39	0,00	1 353 601,39	807 736,63
	* Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	17 701 994,56
	TOTAL VIII	1 694 268,39	0,00	1 694 268,39	18 509 731,19
	IX CHARGES NON COURANTES	2 435 459,67	0,00	2 435 459,67	7 312 538,71
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 215 729,67	0,00	1 215 729,67	0,00
* Autres charges non courantes	1 219 730,00	0,00	1 219 730,00	7 312 538,71	
TOTAL	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL IX	2 435 459,67	0,00	2 435 459,67	7 312 538,71
	X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-741 191,28	0,00	-741 191,28	11 197 192,48
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	135 972 785,79	0,00	135 972 785,79	162 762 862,53
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	45 892 590,00	0,00	45 892 590,00	6 873 727,49
	XIII RESULTAT NET (XI - XII)	90 080 195,79	0,00	90 080 195,79	155 889 135,04
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	658 146 922,68	0,00	658 146 922,68	703 893 732,46
	XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	568 066 726,89	0,00	568 066 726,89	548 004 597,42
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	90 080 195,79	0,00	90 080 195,79	155 889 135,04

E. Etats financiers de Tanger Alliance (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)					
Exercice clos le 31/12/2022					
	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2021
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	27 838 905,13	15 908 518,01	11 930 387,12	17 397 376,19
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	28 680 604,11	10 679 231,70	18 001 372,41	21 156 970,00
	* Autres immobilisations incorporelles	28 680 604,11	10 679 231,70	18 001 372,41	21 156 970,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 768 223 371,28	231 685 353,46	1 536 538 017,82	1 631 518 902,11
	* Terrains			0,00	
	* Constructions	516 432 866,05	50 929 365,60	465 503 500,45	484 306 062,53
	* Installations techniques, matériel et outillage	1 230 038 422,00	176 962 336,43	1 053 076 085,57	1 137 545 612,33
	* Matériel de transport			0,00	
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	14 135 819,37	3 793 651,43	10 342 167,94	9 562 582,52
	* Autres immobilisations corporelles			0,00	
	* Immobilisations corporelles en cours	7 616 263,86		7 616 263,86	104 644,73
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 986 817,07	-	2 986 817,07	3 017 817,07
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	2 986 817,07	-	2 986 817,07	3 017 817,07
	* Titres de participation				
ACTIF CIRCULANT	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	36 849 949,39		36 849 949,39	0,00
	* Augmentation des dettes de financement	36 849 949,39		36 849 949,39	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 864 579 646,98	258 273 103,17	1 606 306 543,81	1 673 091 065,37
	STOCKS (F)	10 794 420,27		10 794 420,27	4 393 446,80
	* Matières et fournit consommables	10 794 420,27		10 794 420,27	4 393 446,80
	* Produits en cours				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	132 466 241,83	-	132 466 241,83	128 022 772,68
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	12 763 888,92		12 763 888,92	1 518 287,86
	* Clients et comptes rattachés	115 689 175,72		115 689 175,72	123 610 073,59
	* Personnel	35 837,00		35 837,00	12 258,00
	* Etat	2 679 378,85	-	2 679 378,85	2 294 836,97
	* Comptes d'associés	0,00		0,00	
	* Autres débiteurs	1 224 006,55		1 224 006,55	302 680,76
	* Comptes de régularis actif	73 954,78		73 954,78	284 635,50
	TRESORERIE	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)			0,00
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)		16 523 253,18	-	16 523 253,18	271 903,98
TOTAL II (F+G+H+I)		159 783 915,27	-	159 783 915,27	132 688 123,46
TRESORERIE - ACTIF		792 235 806,07	-	792 235 806,07	492 900 573,03
* Chèques et valeurs à encaisser		10 074,20		10 074,20	0,00
* Banques, TG et CP		792 213 229,80	-	792 213 229,80	492 854 977,53
* Caisse, régies d'avances et accreditifs		12 502,07	-	12 502,07	45 595,50
TOTAL III		792 235 806,07	-	792 235 806,07	492 900 573,03
TOTAL GENERAL I + II + III		2 816 599 368,32	258 273 103,17	2 558 326 265,15	2 298 679 761,86

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2022

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2021
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	620 524 000,00	620 524 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	3 830 296,26	0,00
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	50 216,17	-57 913 052,31
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	252 612 668,74	134 518 977,54
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	877 017 181,17	697 129 925,23
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 238 229 314,76	1 217 650 502,16
P A S S I F C I R C U L A N T	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement	1 238 229 314,76	1 217 650 502,16
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	19 909 048,98	29 237 244,73
	* Provisions pour risques	19 909 048,98	29 237 244,73
	* Provisions pour charges		
	ECART DE CONVERSION PASSIF (F)	-	35 962 748,64
	* Diminution des dettes de financement		35 962 748,64
	TOTAL I (A+B+C+D)	2 135 155 544,91	1 979 980 420,76
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	400 926 316,21	314 144 707,33
	* Fournisseurs et comptes rattachés	306 829 258,85	299 369 528,74
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 965 414,55	656 635,74
	* Personnel	1 464 191,37	1 396 410,64
	* Organismes sociaux	1 948 819,64	1 846 681,19
	* Etat	971 960,36	2 483 538,63
	* Comptes d'associés	76 542 524,68	0,00
	* Autres créanciers	10 715 893,42	8 150 311,18
	* Comptes de régularisation passif	488 253,33	241 601,21
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	19 594 082,29	271 903,98
	Ecart de conversion Passif (H)	2 650 321,75	4 282 729,79
(3)	TOTAL II (F + G + H)	423 170 720,25	318 699 341,10
T R E S O R	TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 558 326 265,15	2 298 679 761,86

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

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

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2022 C = A + B	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2021 D
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS		
		A	B		
E X P L O I T A T I O N	I. PRODUITS D'EXPLOITATION	855 305 280,00		855 305 280,00	
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	854 829 872,43		854 829 872,43	677 478 292,83
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	475 407,57		475 407,57	2 682,67
	TOTAL I	855 305 280,00		855 305 280,00	677 480 975,50
	II. CHARGES D'EXPLOITATION	585 255 086,98	28 581,44	585 283 668,42	
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	116 916 504,57	-10 659,00	116 905 845,57	92 841 268,40
	* Autres charges externes	294 194 090,81	39 240,44	294 233 331,25	239 961 989,04
	* Impôts et taxes	8 561,94		8 561,94	2 648,00
	* Charges de personnel	41 406 725,28		41 406 725,28	36 028 343,07
	* Autres charges d'exploitation			-	
	* Dotations d'exploitation	132 729 204,38		132 729 204,38	126 676 986,34
	TOTAL II	585 255 086,98	28 581,44	585 283 668,42	495 511 234,85
F I N A N C E M E N T	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	270 050 193,02	-28 581,44	270 021 611,58	181 969 740,65
	IV. PRODUITS FINANCIERS	37 327 249,60	-	37 327 249,60	
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	* Gains de change	37 054 951,45		37 054 951,45	15 746 441,48
	* Intérêts et autres produits financiers	394,17		394,17	29 476,08
	* Reprises financières : transferts de charges	271 903,98		271 903,98	214 815,73
	TOTAL IV	37 327 249,60	-	37 327 249,60	15 990 733,29
	V. CHARGES FINANCIERES	67 095 656,21	-	67 095 656,21	
	* Charges d'intérêts	38 245 157,29		38 245 157,29	43 243 444,61
	* Pertes de change	9 256 416,63		9 256 416,63	10 551 701,49
	* Autres charges financières			0,00	
	* Dotations financières	19 594 082,29		19 594 082,29	271 903,98
TOTAL V	67 095 656,21	-	67 095 656,21	54 067 050,08	
N O N C O U R A N T	VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-29 768 406,61	-	-29 768 406,61	-38 076 316,79
	VII. RESULTAT COURANT (III - VI)	240 281 786,41	-28 581,44	240 253 204,97	143 893 423,86
	VIII. PRODUITS NON COURANTS	19 818 938,09	-	19 818 938,09	
	* Produits des cessions d'immobilisations	-		0,00	
	* Autres produits non courants	10 180 620,31		10 180 620,31	519 374,92
	* Reprises non courantes : transferts de charges	9 638 317,78		9 638 317,78	0,00
	TOTAL VIII	19 818 938,09	-	19 818 938,09	519 374,92
	IX. CHARGES NON COURANTES	7 459 474,32	-	7 459 474,32	
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	39 894,23		39 894,23	0,00
	* Autres charges non courantes	7 419 580,09		7 419 580,09	255 503,46
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	9 638 317,78
	TOTAL IX	7 459 474,32	-	7 459 474,32	9 893 821,24
	X. RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)	12 359 463,77		12 359 463,77	-9 374 446,32
	XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	252 641 250,18		252 612 668,74	134 518 977,54
	XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)			0,00	
	XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	252 641 250,18		252 612 668,74	134 518 977,54
	XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	912 451 467,69	-	912 451 467,69	693 991 083,71
	XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	659 810 217,51	28 581,44	659 838 798,95	559 472 106,17
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	252 641 250,18	-	252 612 668,74	134 518 977,54

F. Etats financiers de SMA (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)						
Exercice clos le 31/12/2022						
	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2021	
A C T I F I M M O B I L I S E	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	49 237 612,73	32 833 759,63	16 403 853,10	19 395 792,30	
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	218 100,00	122 141,67	95 958,33	73 483,31	
	* Immobilisation en recherche et développement					
	* Brevets, marques, droits et valeurs similiaires					
	* Fonds commercial					
	* Autres immobilisations incorporelles	218 100,00	122 141,67	95 958,33	73 483,31	
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	231 896 718,08	87 826 330,98	144 070 387,10	159 683 391,62	
	* Terrains					
	* Constructions	16 192 780,36	10 007 783,88	6 184 996,48	7 101 155,42	
	* Installations techniques, matériel et outillage	209 747 670,49	75 913 424,94	133 834 245,55	150 436 573,05	
	* Matériel de transport					
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 078 992,10	1 905 122,16	3 173 869,94	511 178,02	
	* Autres immobilisations corporelles					
	* Immobilisations corporelles en cours	877 275,13		877 275,13	1 634 485,13	
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	151 516,26	0,00	151 516,26	153 189,08	
	* Prêts immobilisés	0,00		0,00	1 672,82	
	* Autres créances financières	151 516,26		151 516,26	151 516,26	
	* Titres de participation					
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)					
	* Diminution des créances immobilisées					
	* Augmentation des dettes de financement					
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	281 503 947,07	120 782 232,28	160 721 714,79	179 305 856,31	
A C T I F C I R C U L A N T	STOCKS (F)	1 541 024,28		1 541 024,28	1 863 384,40	
	* Marchandises					
	* Matières et fournit consommables	1 541 024,28		1 541 024,28	1 863 384,40	
	* Produits en cours					
	* Produits intern et prod résid					
	* Produits finis					
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	69 869 597,00	2 474 059,91	67 395 537,09	52 112 963,25	
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes			0,00	0,00	
	* Clients et comptes rattachés	60 377 402,62	2 474 059,91	57 903 342,71	41 842 544,58	
	* Personnel	0,00		0,00	41 842 544,58	
	* Etat	8 253 780,37		8 253 780,37	9 237 243,43	
	* Comptes d'associés					
	* Autres débiteurs					
	* Comptes de régularis actif	1 238 414,01		1 238 414,01	1 033 175,24	
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	89 187 901,12		89 187 901,12	83 428 875,66	
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	5 675,59		5 675,59	9 341,12	
		TOTAL II (F+G+H+I)	160 604 197,99	2 474 059,91	158 130 138,08	137 414 564,43
	R E S O R E R I E	TRESORERIE - ACTIF	7 052 078,05		7 052 078,05	11 042 210,38
		* Chèques et valeurs à encaisser	149 221,57		149 221,57	139 881,92
		* Banques, TG et CP	6 885 694,29		6 885 694,29	10 892 306,84
		* Caisse, régies d'avances et accreditifs	17 162,19		17 162,19	10 021,62
TOTAL III		7 052 078,05		7 052 078,05	11 042 210,38	
	TOTAL GENERAL I + II + III	449 160 223,11	123 256 292,19	325 903 930,92	327 762 631,12	

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2022

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2022	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2021
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	25 460 000,00	16 310 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	184 466,17	
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	3 504 857,13	-594,15
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	2 818 319,90	3 689 917,45
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	31 967 643,20	19 999 323,30
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	184 394 881,89	198 073 622,05
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement	184 394 881,89	198 073 622,05
P A S S I F C I R C U L A N T	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	21 328 656,04	4 619 327,22
	* Provisions pour risques	5 428 656,04	4 619 327,22
	* Provisions pour charges	15 900 000,00	
	ECART DE CONVERSION PASSIF (F)		
	* Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D)	237 691 181,13	222 692 272,57
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	88 200 099,84	105 052 657,92
	* Fournisseurs et comptes rattachés	49 555 084,43	65 340 200,29
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	5 767 459,64	2 796 764,02
	* Personnel	2 352 623,40	2 587 303,41
S O R E E R I E	* Organismes sociaux	1 818 348,74	1 532 335,26
	* Etat	9 336 444,28	8 433 395,04
	* Comptes d'associés	0,00	9 150 000,00
	* Autres créanciers	17 287 052,62	13 446 499,39
	* Comptes de régularisation passif	2 083 086,73	1 766 160,51
	* Compte d'attente		
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	5 675,59	9 342,12
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	6 974,36	8 358,51
	Ecart de conversion Passif (H)		
	TOTAL II (F + G + H)	88 212 749,79	105 070 358,55
S O R E E R I E	TRESORERIE - PASSIF		
	* Crédits d'escompte		
	* Crédit de trésorerie		
	* Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III		
	TOTAL GENERAL I + II + III	325 903 930,92	327 762 631,12

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

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

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
		PROPRIES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES	31/12/2022	PRECEDENT
		A	B	C = A + B	D
EXPLOITATION	I. PRODUITS D'EXPLOITATION	194 865 630,40		194 865 630,40	176 795 012,14
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	194 521 643,27		194 521 643,27	174 695 834,57
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	343 987,13		343 987,13	2 099 177,57
	TOTAL I	194 865 630,40		194 865 630,40	176 795 012,14
	II. CHARGES D'EXPLOITATION	175 805 098,99	0,00	175 805 098,99	166 069 547,28
	* Achats revendus (2) de marchandises				
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	25 822 902,07		25 822 902,07	24 382 783,72
	* Autres charges externes	82 784 410,51		82 784 410,51	77 237 960,70
	* Impôts et taxes	933 456,02		933 456,02	16 687,50
	* Charges de personnel	33 351 662,12		33 351 662,12	37 018 044,74
FINANCEMENT	* Autres charges d'exploitation				
	* Dotations d'exploitation	32 912 668,27		32 912 668,27	27 414 070,62
	TOTAL II	175 805 098,99	0,00	175 805 098,99	166 069 547,28
	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	19 060 531,41	0,00	19 060 531,41	10 725 464,86
	IV. PRODUITS FINANCIERS	1 323 319,47		1 323 319,47	1 332 259,10
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00		0,00	
	* Gains de change	29 813,56		29 813,56	0,00
	* Intérêts et autres produits financiers	1 284 163,79		1 284 163,79	1 325 550,94
	* Reprises financières : transferts de charges	9 342,12		9 342,12	6 708,16
	TOTAL IV	1 323 319,47		1 323 319,47	1 332 259,10
NON COURANT	V. CHARGES FINANCIERES	9 074 129,54		9 074 129,54	4 895 261,09
	* Charges d'intérêts	9 058 107,33		9 058 107,33	4 885 918,97
	* Pertes de change	10 346,62		10 346,62	
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	5 675,59		5 675,59	9 342,12
	TOTAL V	9 074 129,54		9 074 129,54	4 895 261,09
	VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-7 750 810,07		-7 750 810,07	-3 563 001,99
	VII. RESULTAT COURANT (III + VI)	11 309 721,34	0,00	11 309 721,34	7 162 462,87
	VIII. PRODUITS NON COURANTS	10 392 274,92		10 392 274,92	1 483 345,20
	* Produits des cessions d'immobilisations				
	* Autres produits non courants	10 392 274,92		10 392 274,92	948 511,76
	* Reprises non courantes : transferts de charges			0,00	534 833,44
	TOTAL VIII	10 392 274,92		10 392 274,92	1 483 345,20
	IX. CHARGES NON COURANTES	18 057 650,13	0,00	18 057 650,13	4 071 040,62
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Autres charges non courantes	2 157 650,13		2 157 650,13	4 071 040,62
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	15 900 000,00		15 900 000,00	0,00
	TOTAL IX	18 057 650,13		18 057 650,13	4 071 040,62
	X. RESULTAT NON COURANT (VIII-X)	-7 665 375,21		-7 665 375,21	-2 587 695,42
	XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	3 644 346,13	0,00	3 644 346,13	4 574 767,45
	XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	826 026,23		826 026,23	884 850,00
	XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	2 818 319,90	0,00	2 818 319,90	3 689 917,45
	XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	206 581 224,79	0,00	206 581 224,79	179 610 616,44
	XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	203 762 904,89	0,00	203 762 904,89	175 920 698,99
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	2 818 319,90	0,00	2 818 319,90	3 689 917,45