Société d'Exploitation des Ports

Rapport de gestion 2023

Sommaire

P2
Faits marquants

P5
Réalisations de trafic

P8
Réalisations de produits et charges

P16
Analyse bilancielle

P26
Réalisations des sociétés du Groupe Marsa Maroc

P30
Perspectives

P31
Etats de synthèse

1 Faits marquants

Activité portuaire 2023

- Montée en puissance de **Tanger Alliance** : Hausse du trafic de 34% et atteinte de la capacité nominale (1,5 MEVP) en 2023.

- Hausse du trafic des **conteneurs import/export** traités au port de Casablanca de 15,4% suite à l'atténuation des tensions sur les chaines d'approvisionnement et la baisse du taux de fret maritime

- Traitement en 2023 de **nouveaux trafics** :
    - Eoliennes et tubes en acier aux ports de Jorf Lasfar et Casablanca
    - Cuivre en fardeaux au port de Tanger Med
    - Transbordement des conteneurs au port de Casablanca

- Hausse significative du trafic de **clinker à l'export** de 50% et constitue le 1er trafic de vracs solides en 2023 (le trafic traité est passé de 1,5 MT en 2022 à 2,2 MT en 2023)

- Baisse des **trafics liés au phosphate** en particulier le soufre à Safi et Jorf Lasfar (-470 KT)

- Baisse du **trafic des conteneurs traités au port d'Agadir** de 15,7% suite à la baisse de l'export des agrumes et primeurs (embargo sur la Russie, conditions climatiques)

- Baisse du trafic **fuel au port de Mohammedia** de 69% (-608 KT) suite à la reprise de l'activité des centrales électriques d'Ain Béni Mathar et de Tahaddart qui fonctionnent essentiellement au gaz naturel en provenance d'Espagne

Gouvernance

- **Nomination du nouveau Président du Directoire de Marsa Maroc**

  Sa Majesté le Roi Mohammed VI, que Dieu Le préserve, a nommé le vendredi 19 mai 2023, sur proposition du chef du gouvernement et à l'initiative du ministre de l'Equipement et de l'Eau, Monsieur Tarik El Aroussi, Président du Directoire de la Société d'Exploitation

des Ports, Marsa Maroc. M EL Aroussi était précédemment membre du Directoire du Groupe Tanger Med en charge du pôle service, de l'international et de la RSE.

- **Nomination d'un membre indépendant au Conseil de Surveillance.**

  L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société d'Exploitation des Ports, Marsa Maroc qui s'est tenue en date du 20 juin 2023 a nommé Monsieur Mustapha EL OUAFI en qualité de membre indépendant au Conseil de Surveillance.

Responsabilité sociétale des entreprises (RSE)

- **Contribution de Marsa Maroc à l'effort de solidarité après le séisme d'El Haouz :**
  - Don de 100 MDH accordé par la société au Fonds spécial pour la gestion des effets du séisme,
  - Participation à la transformation et l'équipement de 68 conteneurs en faveur des habitants sinistrés de la région d'Al Haouz.

- **Grand succès pour l'opération « Plages Propres 2023 » à la plage Ain Diab Extension**

  Marsa Maroc a renouvelé son engagement en faveur de l'opération «Plages Propres » durant la saison 2023 sous le thème «B7arblaplastic», en partenariat avec la Fondation Mohammed VI pour la Protection de l'Environnement (FM6E), et les autorités locales de Casablanca.

  Pendant près de 3 mois, Marsa Maroc a mis en place un vaste programme portant sur la mise à niveau des infrastructures de la plage, l'animation pour les estivants de tous âges et la sensibilisation à la protection de l'environnement, en particulier la protection du littoral.

  Le village d'animation installé sur la plage a connu une forte affluence durant cette saison:

  - 50 associations impliquées,
  - 2 000 actions de sensibilisation et d'animation sportives et culturelles,
  - 15 000 jeunes bénéficiaires de ces actions.

Stratégie et organisation

- **Elaboration d'une nouvelle stratégie** à horizon 2030 avec six axes stratégiques :

- Renforcement de la compétitivité des activités portuaires et acquisition de nouvelles concessions au Maroc,
- Intégration sur la chaine de valeur logistique et maritime au Maroc
- Internationalisation des activités de Marsa Maroc (notamment en Afrique)
- Développement d'une offre d'expertise dans les métiers portuaires et logistiques
- Amélioration de l'agilité et de la performance opérationnelle & renforcement de la digitalisation et de l'innovation
- Intégration de la durabilité comme vecteur de compétitivité et de développement

Bourse

- **Marsa Maroc intègre l'indice MSCI FM**

  Le fournisseur d'indices MSCI, l'un des plus grands fournisseurs d'indices boursiers dans le monde, a annoncé le 11 mai dernier, les nouvelles compositions de ces indices.

  Parmi les changements apportés à ces différentes gammes d'indices qui seront effectives à partir du 31 mai prochain, Il y a l'ajout à l'indice MSCI Frontier Markets de 3 sociétés dont SODEP - Marsa Maroc. Cet ajout apporte plus de visibilité au Groupe Marsa Maroc auprès des investisseurs étrangers.

- **Marsa Maroc maintenue dans la liste des entreprises de l'indice masi.esg**

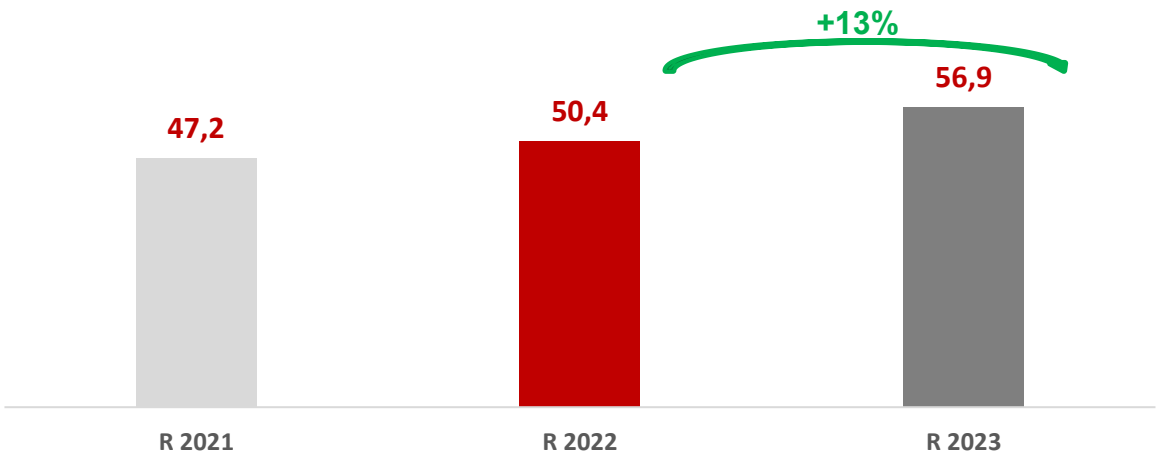
  Marsa Maroc se maintient dans la liste des entreprises qui composent l'indice MASI.ESG de la Bourse des Valeurs de Casablanca après une révision de cet indice marquée par un changement significatif dans la méthodologie de scoring ESG des entreprises.

  Le résultat de ce changement méthodologique est une nouvelle composition de l'indice MASI.ESG, désormais élargi à 20 valeurs dont SODEP-Marsa Maroc fait partie depuis janvier 2023.

2 Réalisations de trafic

Le **trafic global** traité à fin 2023 par le groupe Marsa Maroc s'est établi à **56,9 MT** en hausse de 13% par rapport à 2022, dont **16,9 MT** réalisé par la filiale **Tanger Alliance**.

En millions de tonnes



1. Trafic par port

En milliers de tonnes

	Réalisations à fin décembre			Variation R2023/R2022	
	R 2021	R 2022	R 2023	Valeur	%
DEPC	9 040	9 194	10 303	1 109	12,10%
TC3	4 713	4 194	4 785	591	14,10%
Casablanca	**13 753**	**13 388**	**15 088**	**1 700**	**12,70%**
DEPA	2 889	3 350	3 770	420	12,50%
SMA	2 123	2 317	2 280	-37	-1,60%
Agadir	**5 012**	**5 667**	**6 050**	**383**	**6,80%**
Jorf Lasfar	5 457	5 773	6 468	695	12,00%
Mohammedia	4 694	5 502	4 809	-693	-12,60%
Nador	3 574	3 397	2 845	-552	-16,20%
Safi	3 155	2 758	2 941	183	6,60%
Laâyoune & Dakhla	1 414	1 358	1 226	-132	-9,70%
Tanger (sous-traitance)	341	395	580	185	46,80%
Hors Tanger Alliance	**37 400**	**38 238**	**40 007**	**1 769**	**4,60%**
Tanger Alliance	9 803	12 145	16 930	4 785	39,40%
Y compris Tanger Alliance	**47 203**	**50 383**	**56 937**	**6 554**	**13,00%**

2. Trafic par mode de conditionnement

En milliers de tonnes

	Réalisations à fin décembre			Variation R2023/R2022	
	R 2021	R 2022	R 2023	Valeur	%
Vrac solide	15 418	15 646	17 417	1 771	11,30%
Conteneur transbordement	9 097	11 359	16 141	4 782	42,10%
Conteneur import / export	9 931	9 466	10 526	1 060	11,20%
Vrac liquide	9 337	10 351	9 654	-697	-6,70%
Conventionnel	2 517	2 542	2 457	-85	-3,30%
Roulier	902	1 019	742	-277	-27,20%
Total	**47 202**	**50 383**	**56 937**	**6 554**	**13,00%**

La croissance du trafic est portée principalement par le conteneur en transbordement (+4,7 MT) qui représente 28% du trafic total.

Le vrac solide représente 31% du trafic total. Il a connu une augmentation de 1,8 MT.

Le conteneur import/export représente 19% du trafic total. Il a enregistré une hausse de 1 MT.

2.1 Trafic des conteneurs

En milliers d'EVP

	Réalisations à fin décembre			Variation R2023/R2022	
	R 2021	R 2022	R 2023	Valeur	%
DEPC	272	261	324	63	24,10%
TC3	520	463	537	74	16,00%
Casablanca	**792**	**724**	**861**	**137**	**18,90%**
DEPA	96	97	81	-16	-16,50%
SMA	77	81	69	-12	-14,80%
Agadir	**173**	**178**	**150**	**-28**	**-15,70%**
DEPN	8	6	7	1	16,70%
Hors Tanger Alliance	**973**	**908**	**1 018**	**110**	**12,10%**
Tanger Alliance	934	1 157	1 553	396	34,20%
Y compris Tanger Alliance	**1 907**	**2 065**	**2 571**	**506**	**24,50%**

Le trafic des conteneurs traité à fin 2023 par le groupe Marsa Maroc a atteint 2 571 KEVP contre 2 065 KEVP en 2022, enregistrant ainsi une hausse de 24,5%.

2.2 Trafic vrac solide

Le trafic de vrac solide traité par le groupe Marsa Maroc à fin décembre 2023 a atteint un volume de 17,4 MT contre 15,6 MT à fin 2022, soit une hausse de 11,3%.

2.3 Trafic vrac liquide

Le trafic de vrac liquide traité par le groupe Marsa Maroc à fin 2023 a atteint 9,7 MT contre 10,4 MT à fin 2022, soit une baisse de 6,7%.

2.4 Trafic conventionnel

Le trafic conventionnel traité par le groupe Marsa Maroc à fin décembre 2023 a atteint 2,46 MT contre 2,57 MT à fin décembre 2022, soit une baisse de 3,3%.

2.5 Trafic des véhicules neufs

Le trafic des véhicules neufs traité par Marsa Maroc au port de Casablanca à fin 2023 (95,2 KU) a enregistré une baisse de 6,7% par rapport à fin 2022.

2.6 Trafic TIR

Le trafic TIR traité par Marsa Maroc au port de Nador a atteint 23,6 KU à fin 2023, soit -2,5 KU par rapport à l’année dernière.

3 Réalisations de produits et charges

CPC consolidé

Le compte de produits et charges du groupe Marsa Maroc à fin décembre 2023 se présente comme suit :

(En Millions de Dirhams)

	R 2021	R 2022	R 2023	R 2023 / R 2022
Produits d'exploitation	3 663	4 014	4.364	8.7%
Revenues	3 592	3 949	4 320	9,4%
Charges d'exploitation	2 534	2 651	2 809	6%
Achats et autres charges externes	1 165	1 292	1 403	8.6%
Impôts & taxes	20	20	20	
Charges de personnel	775	752	812	8%
EBITA	1 631	1 884	2 084	10,6%
Dotations d'exploitation nettes des reprises	503	521	529	1,5%
EBIT	1 129	1 363	1 555	14,1%
Résultat financier	-60	-63	-37	41,3%
Résultat non courant	-47	-53	-190	-258,5%
Résultat avant impôts	1 022	1 247	1 328	6,5%
Impôts sur les sociétés	287	303	323	6,6%
Résultat net consolidé	735	944	1 005	6,5%
Parts des minoritaires	69	127	153	20,5%
Résultat net part groupe	666	817	852	4,3%

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé à fin décembre 2023 est de 4 230 MDH, en hausse de 9,4% par rapport à l'exercice précédent.

A. Conteneur Import/export

- Manutention

Le chiffre d'affaires du trafic domestique réalisé à fin Décembre 2023 est de 1 369 MDH en hausse de 8,6% par rapport à 2022.

- Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin décembre 2023 sont de 82 MDH (dont 24 MDH de branchement frigorifique et monitoring), soit en hausse de 1% par rapport à 2022.

B. Conteneur transbordement

- Manutention

Le chiffre d'affaires du trafic conteneur en transbordement réalisé à fin décembre 2023 est de 708 MDH en hausse de 23,6% par rapport à 2022.

- Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin 2023 sont de 283 MDH (dont 89 MDH de branchement frigorifique et monitoring), en hausse de 19% par rapport à 2022.

C. Vrac Solide

- Manutention

A fin décembre 2023, le segment du vrac solide a généré un chiffre d'affaires de 726 MDH, en hausse de 68 MDH par rapport à 2022 (+10,5%).

Cette hausse s'explique principalement par les éléments suivants :

- Hausse du chiffre d'affaires du **clinker** de 27 MDH suite à la reprise des exportations depuis le port d'Agadir (+11 MDH), Jorf Lasfar (+3 MDH) et depuis le port de Casablanca (+12 MDH).
- Hausse du chiffre d'affaires réalisé par les trafics des **aliments de bétail** de 22 MDH et des **engrais** de 13 MDH en raison de la hausse des importations suite à la mise en place par le gouvernement d'un plan de soutien aux agriculteurs.
- Hausse du chiffre d'affaires de la **ferraille** de 13 MDH justifiée par la hausse des importations suite au démarrage de la nouvelle aciérie d'un client (substitution de la billette) et l'indisponibilité de la ferraille locale.

- Hausse du chiffre d'affaires du **coke de pétrole** de 9 MDH dont 5 MDH au niveau du port de Jorf Lasfar et 4 MDH au niveau du port d'Agadir (reprise des ventes du ciment).
- Hausse du chiffre d'affaires réalisé par le trafic des **céréales** de 8 MDH (pluviométrie défavorable)
- Hausse du chiffre d'affaires du **feldspath** de 5 MDH au niveau du port d'Agadir suite à la hausse du trafic de 21%.

Ces hausses ont été atténuées principalement par la baisse des recettes du soufre de 33 MDH suite à la baisse des exportations en acide phosphorique.

- Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin 2023 sont de 143 MDH (dont 95 MDH de pesage, chargement, gerbage et débardage), en hausse de 9,3% par rapport à 2022.

D. Vrac Liquide

- Manutention

Le segment du vrac liquide a réalisé un chiffre d'affaires de 256 MDH, en baisse de 1 MDH par rapport à 2022 (-0,4%) justifiée comme suit :

- Baisse du chiffre d'affaires généré par le trafic du **fuel** de 8 MDH suite à la reprise des centrales à cycle combiné d'Ain Béni Mathar et Energie Electrique de Tahaddart qui tournent essentiellement au gaz naturel en provenance d'Espagne.

Cette baisse a été atténuée la hausse du chiffre d'affaires généré par le trafic de **l'essence et kérosène** (+146 KT) de 5 MDH.

- Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin 2023 sont de 8 MDH en baisse de 7 MDH par rapport à 2022 et concerne principalement le trafic de fuel au port de Mohammedia.

E. Trafic conventionnel

- Manutention

Le segment du conventionnel a réalisé un chiffre d'affaires de 319 MDH, en hausse de 6 MDH par rapport à fin 2022 (+2,2%). Cette hausse est détaillée comme suit :

- Hausse du chiffre d'affaires généré par le trafic des **tubes en acier** de 31 MDH (17 MDH au port de Jorf Lasfar et 14 MDH au port de Casablanca),
- Hausse du chiffre d'affaires généré par le trafic du **cuivre** de 16 MDH au port de Tanger

Ces hausses ont été atténuées par :

- Baisse des recettes des **éoliennes et du matériel** au port de Laâyoune de 43 MDH,
- Baisse du chiffre d'affaires généré par le trafic des **agrumes et primeurs** de 6 MDH suite à des conditions climatiques défavorables conjuguées à l'embargo sur la Russie.

- Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin 2023 sont de 44 MDH, en baisse de 6% par rapport à 2022 (trafic des éoliennes).

F. Trafic roulier

- Manutention

Le trafic roulier a réalisé un chiffre d'affaires de 174 MDH, en hausse de 8 MDH par rapport à 2022 (+5,1%) détaillée comme suit :

- Hausse du chiffre d'affaires réalisé par le trafic des **engins** de 5 MDH au port de Casablanca tirée majoritairement par la hausse de l'ad valorem malgré la baisse du trafic
- Hausse du chiffre d'affaires réalisé par le trafic des **voitures** de 7 MDH au port de Casablanca dont 5 MDH d'ad valorem
- Baisse du chiffre d'affaires réalisé par le trafic **TIR** de 3 MDH au port de Nador suite à la baisse du trafic traité de 9%

- Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin décembre 2023 sont de 23 MDH (dont 12 MDH des recettes d'assistance aux passagers/voitures et 9 MDH de prestations diverses fournies au trafic voiturier), soit une hausse de 3 MDH par apport à 2022.

G. Services rendus aux navires

Le chiffre d'affaires généré par les services rendues aux navires à fin 2023 est de 182 MDH en baisse de **8 MDH** par rapport à 2022 (-4,4%). Expliqué par :

- Baisse de **12 MDH** au niveau du port de **Mohammedia** suite à la baisse du nombre de mouvements de remorquage de 16% ;
- Baisse de **4 MDH** au niveau du port de **Laâyoune** suite à la baisse du trafic du port d'une part et au caractère exceptionnel de l'année 2022 marquée par des conditions météorologiques défavorables.

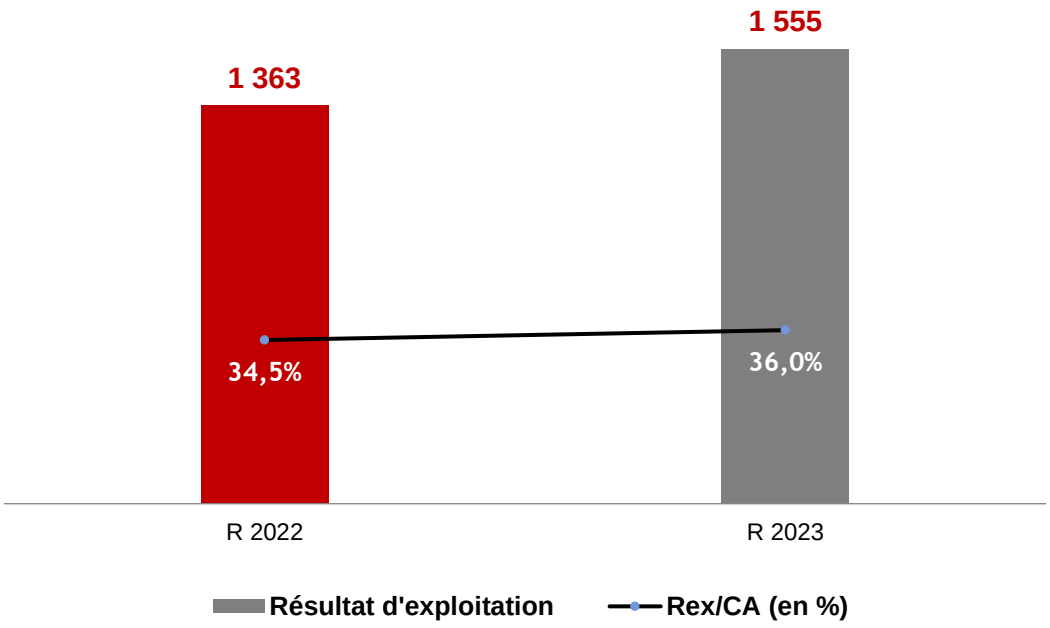
Ces baisses ont toutefois été atténuées par la hausse des recettes des services aux navires dégagées sur le port d'Agadir de 10 MDH (reprise des navires croisiéristes)

Charges d'exploitation consolidées

Les charges d'exploitations se sont élevées à **2 809 MDH**, en hausse de **6%** par rapport au niveau enregistré en 2022, soit **+58 MDH**.

Résultats consolidés

Résultat d'exploitation



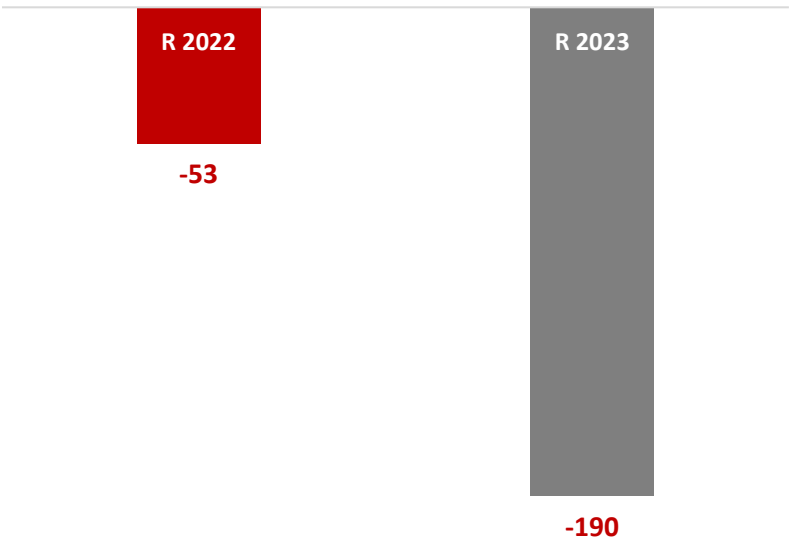
Le résultat d'exploitation consolidé est de **1 555 MDH** en hausse de 192 MDH par rapport à 2022 soit +14%.

Résultat financier

Le résultat financier consolidé est de **-37 MDH** contre -63 MDH en 2022.

- **Intérêts de placement +37,6 MDH** (53,1 MDH en 2023 contre 15,6 MDH en 2022)
  - Marsa Maroc : +21,3 MDH
  - Tanger Alliance : +10,8 MDH
  - TC3PC : +5 MDH
- **Intérêts des emprunts -5,9 MDH** (79,3 MDH en 2023 contre 85,2 MDH en 2022)
  - Tanger Alliance : -2,3 MDH
  - TC3PC : -2,2 MDH
  - SMA -1,4 MDH
- **Pertes de change -17,8 MDH (Tanger Alliance)**

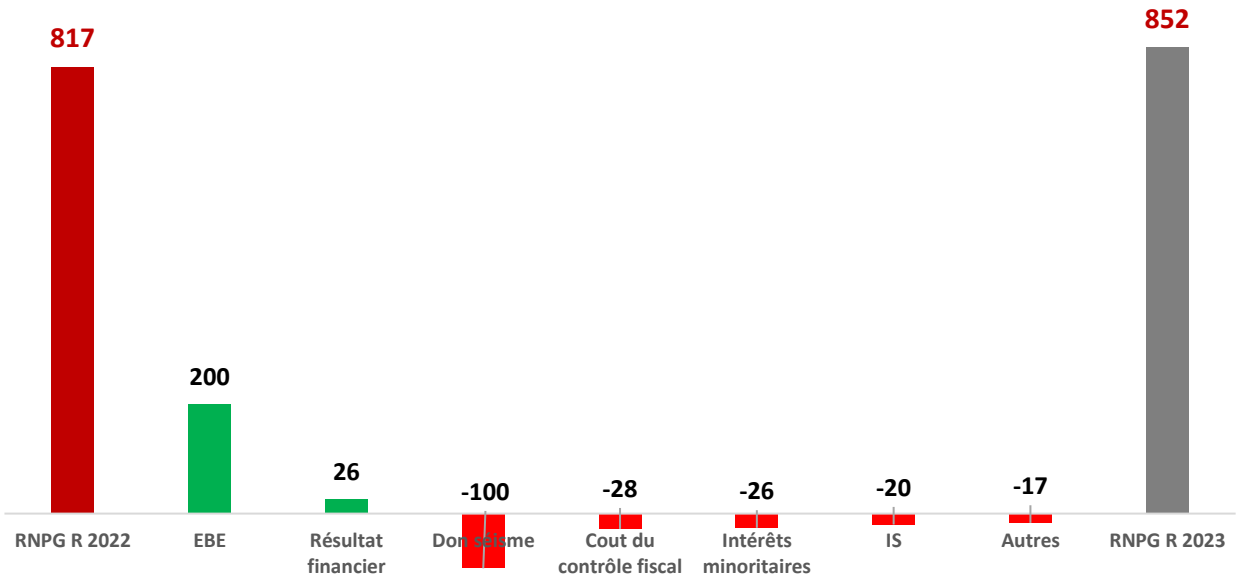
Résultat non courant



Le résultat non courant consolidé est de **-190 MDH** contre de -53 MDH réalisé en 2022.

- **Charges non courantes :**
  - Don en faveur du fonds spécial pour la gestion des effets du séisme 100 MDH
  - Contribution pour la cohésion sociale +18 MDH
- **Produits non courants :**
  - Pénalité de retard exceptionnelle de 19 MDH en 2022 par la filiale Tanger Alliance suite au retard de livraison des portiques de quai.
  - Remboursement des compagnies d'assurance (+12 MDH)

Résultat net part du groupe



Le résultat net part du groupe est établi à **852 MDH**, en hausse de 35 MDH par rapport à 2022 soit +4,3%.

4 Agrégats financiers

Rentabilité des fonds propres

La rentabilité des fonds propres a connu une baisse de 2 points passant de 36% à fin 2022 à 34% à fin 2023. Cette baisse est due essentiellement à l'augmentation plus importante des fonds propres comparativement au RNPG.

Indicateurs (MDH / %)	déc-22	déc-23	2023/2022
RNPG (1)	**817**	**852**	**4,3%**
Fonds propres hors intérêts minoritaires (2)	**2 248**	**2 513**	**11,8%**
Return on Equity (1)/(2)	**36%**	**34%**	**-2 pts**

Equilibre financier

Indicateurs (MDH / %)	déc-22	déc-23	2023/2022
Fonds de roulement (FR)	**1 886**	**2 035**	**8%**
Ratio de FR	*1,38*	*1,42*	-
Financement permanent	6 843	6 854	0%
Actif immobilisé	4 957	4 818	-3%
Besoin en fonds de roulement (BFR)	**- 138**	**28**	**-120 %**
Actif circulant (Hors TVP)	1 079	1 065	-1%
Passif circulant dont :	1 217	1 037	-15%
Trésorerie nette (yc TVP)	**2 024**	**2 008**	**-1%**

Le ratio d'endettement du groupe s'est établit à 68% et affiche ainsi, un endettement net de 24 MDH, soit un ratio d'endettement net de 0,8%.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie consolidés du groupe Marsa Maroc au titre de l'année 2023 se présentent comme suit :

En MDH	déc-22	déc-23	2023/2022
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (1)	1 501	1 332	-11%
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (2)	-287	-270	-6%
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (3)	-804	-1 077	**34%**
Total des flux de trésorerie (1)+(2)+(3)	**410**	**-16**	**-104%**
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	**1 614**	**2 024**	**25%**
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	**2 024**	**2 008**	**-1 %**
Variation de trésorerie	**410**	**-16**	**-104%**

- Flux nets de trésorerie générés par l'activité

Les flux de trésorerie du groupe générés par l'activité au 31/12/2023 s'élèvent à 1 332 MDH contre 1 501 MDH réalisés au 31/12/2022, soit une baisse de 170 MDH expliquée principalement par ce qui suit :

- Hausse de l'EBE de +200 MDH ;
- Don de 100 MDH au fond spécial pour la gestion des effets du tremblement de terre suite au violent séisme qui a frappé le Maroc en septembre 2023 ;
- Hausse des impôts payés (IS + CSS) de 107 MDH.
- Variation du BFR qui s'est traduite par un emploi supplémentaire de 129 MDH

- Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements

Les flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissements ont connu une baisse de 17 MDH, en raison principalement de la baisse des acquisitions d'immobilisations de -11 MDH.

- Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de l'année 2023 s'élèvent à -1 077 MDH, comprenant principalement le remboursement des échéances des emprunts du groupe pour un montant global de 334 MDH diminué des dividendes versés par Marsa Maroc d'un montant de 587,2 MDH et les dividendes versés aux actionnaires minoritaires de la filiale Tanger Alliance de 120 MDH.

5 Réalisations du budget d'investissement

Les engagements au titre du budget d'investissement consolidé du Groupe Marsa Maroc s'élèvent à **522 MDH** à fin décembre 2023.

Marsa Maroc

Le budget d'Investissement 2023 porte sur une enveloppe globale de 485 MDH.

Les engagements à fin décembre 2023 ont atteint **483 MDH** soit un taux d'engagement de **99%**.

Les principaux projets engagés à fin décembre 2023 sont :

(En Millions de Dirhams)

Equipements	**279**
Acquisition d'un remorqueur ASD au port de Laâyoune	78,5
Acquisition d'engins de levage (principalement Tanger Med)	49,3
Grosses réparations des engins de levage pour conventionnel	20
Renouvellement des engins de parc et accessoires pour conventionnel	16,3
Mise en conformité des installations pétrolières au port de Mohammedia	16
Modules de rechange Casablanca	13,5
Grosses réparations engins flottants	10,6
Equipements sécurité environnement	9,3
Investissements en SI (digitalisation, matériels et logiciels)	7,7
Grosses réparations engins de levage pour conteneur	5,7
Matériel de communication	5,3
Renouvellement des engins de parc et accessoires pour conteneur	4,3
Renouvellement et mise en conformité des installations électrique	3,6
Renouvellement engins roulants voiturier	2,6
Autres	36,3

(En Millions de Dirhams)

Superstructures	**181**
Extension de front d'accostage du quai 16 au terminal polyvalent au port Jorf Lasfar	147
Grosses réparations des quais (poutres de couronnement, défenses de quai et voies de grues)	12
Aménagement des gares maritimes de Nador et Al Hoceima	9,1
Mise en conformité des infrastructures pétrolières au port de Mohammedia	4,1
Revêtement des terre-pleins	1,5
Renouvellement et mise en conformité des réseaux	0,3
Autres	7
Autres	**23**
TOTAL	**483**

TC3PC

Le budget d'Investissement 2023 porte sur une enveloppe globale de 24 MDH. Les engagements à fin décembre 2023 ont atteint **16,4 MDH,** soit un taux d'engagement de **68%**.

Les principaux projets engagés à fin 2023 sont :

- Acquisition de spreaders pour portiques à conteneurs 7,2 MDH
- Acquisition de modules de rechanges 3,4 MDH

SMA

Le budget d'Investissement 2023 porte sur une enveloppe globale de 20 MDH. Les engagements à fin décembre 2023 ont atteint **3 MDH,** soit un taux d'engagement de **16%**.

Les principaux projets engagés à fin 2023 sont listés ci-dessous :

- Acquisition de murettes 1,5 MDH
- Acquisition d'accessoires de manutention 1 MDH

Tanger Alliance

Le budget d'Investissement 2023 porte sur une enveloppe globale de **22 MDH**. Les engagements à fin décembre 2023 ont atteint **20 MDH,** soit un taux d'engagement de **91%**.

Les principaux projets engagés à fin décembre 2023 sont :

- Divers travaux de génie civil 7,3 MDH
- Acquisition de matériels informatiques et logiciels 6,5 MDH
- Acquisition des modules de rechange pour les STS 6 MDH

6 Situation des créances

- **Créances du Groupe Marsa Maroc**

A fin décembre 2023, le montant des créances du Groupe Marsa Maroc, hors créances intragroupes et hors créances impayées des sociétés en liquidation judiciaire, s'élève à 599 MDH contre 597 MDH à fin décembre 2022.

(En millions de dirhams)

	Créances totales				Créances échues			
	Déc-22	Déc-23	Var 2023/2022 En Valeur	Var 2023/2022 en %	Déc-22	Déc-23	Var 2023/2022 En Valeur	Var 2023/2022 en %
Marsa Maroc	**355**	**316**	**-39**	**-11%**	**124**	**75**	**-49**	**-40%**
TC3PC	**69**	**81**	**12**	**17%**	**5**	**4**	**-1**	**-20%**
SMA	**59**	**36**	**-23**	**-39%**	**30**	**9**	**-21**	**-70%**
Tanger Alliance	**114**	**166**	**52**	**46%**	**19**	**0,3**	**-19**	**-98%**
Créances consolidées	**597**	**599**	**2**	**0,3%**	**178**	**88**	**-90**	**-50%**

Comparativement à la situation arrêtée à fin décembre 2022, les créances globales du Groupe Marsa Maroc ont connu une hausse de 2 MDH, et ce malgré la forte augmentation du chiffre d'affaires (+371 MDH HT).

Cette augmentation est due à une hausse des créances clients de filiale Tanger Alliance (+53 MDH) et des créances de la filiale TC3PC (+12 MDH) en corrélation avec l'augmentation du chiffre d'affaires émis net.

Cette hausse a été compensée par la baisse des créances de la société Marsa Maroc (-39 MDH) et la filiale SMA (-23 MDH).

- **Délai moyen de recouvrement des créances**

Le délai moyen de recouvrement des créances globales du groupe Marsa Maroc s'élève à 47 jours à fin décembre 2023 contre 48 jours à fin décembre 2022.

Le délai est calculé par le rapport entre les créances globales TTC, hors factures à établir 568 MDH et le chiffre d'affaires émis net consolidé TTC à fin décembre 2023 de 4.385 MDH.

Le délai moyen de recouvrement hors créances de la filiale Tanger Alliance s'élève à 43 jours à fin décembre 2023.

- **Provisions pour dépréciation clients**

Le montant des provisions pour dépréciation clients de Marsa Maroc s'élève à 97 MDH, enregistre principalement les créances des sociétés en liquidation judiciaire COMARSHIP (19 MDH), COMARIT (16 MDH) et SAMIR (45 MDH), et les autres créances qui dépassent 365 jours.

7 Situation des dettes fournisseurs

- **Situation des dettes fournisseurs consolidées**

A fin décembre 2023, le montant des dettes du Groupe Marsa Maroc s'élève à 455 MDH contre 687 MDH à fin décembre 2022. La répartition de ces dettes se présente comme suit :

(En millions de dirhams)

	déc-22	déc-23	Variation 2023/2022	% 2023/2022
Marsa Maroc	216	199	-17	-8%
TC3PC	53	54	1	2%
SMA	47	46	-1	-2%
Tanger Alliance	291	87	-204	-70%
Dettes de fonctionnement consolidées	607	386	-221	-36%
Marsa Maroc	62	43	-19	-31%
TC3PC	3	15	12	400%
SMA	6	2	-4	-67%
Tanger Alliance	9	9	0	0%
Dettes d'investissement consolidées	80	69	-11	-14%
Dettes consolidées	687	455	-232	-34%

Suite à l'entrée en vigueur en juillet 2023 de la loi n°69-21 relative aux délais de paiement, des efforts ont été déployés par les différentes entités du groupe ayant permis de réduire les dettes fournisseurs.

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

A fin décembre 2022, le montant des dettes de Marsa Maroc est de 242 MDH contre 278 MDH enregistrés en 2022, soit une baisse de 13%.

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) Echues de moins de 30 j	(2) Echues entre 31 et 60 j	(3) Echues entre 61 et 90 j	(4) Echues de plus de 90 j	(1)+ (2) + (3) + (4)
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

2023	**242**	**220**	**0**	**0**	**0**	**22**	**22**

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

A fin décembre 2023, le Groupe Marsa Maroc affiche un délai moyen de règlement des fournisseurs de l'ordre de 37 jours contre 48 jours à fin décembre 2022.

8 Evolution des effectifs

A fin décembre 2023, l'effectif global du Groupe Marsa Maroc s'élève à 2 323 collaborateurs contre 2 348 collaborateurs à fin décembre 2022 (-25 collaborateurs).

Catégorie	R 2021	R 2022	P 2023	R 2023

Marsa Maroc	**1 815**	**1 692**	**1 781**	**1 680**
TC3PC	**104**	**145**	**163**	**149**
Marsa Maroc + TC3PC	**1 919**	**1 837**	**1 944**	**1 829**
SMA	**218**	**192**	**185**	**174**
Tanger Alliance	**319**	**319**	**331**	**320**
Total	**2 456**	**2 348**	**2 460**	**2 323**

L'effectif de Marsa Maroc et TC3PC est passé de 1 837 en 2022 à 1 829 en 2023.

9 Réalisations des sociétés du Groupe Marsa Maroc

A. Marsa Maroc SA

- **Réalisations de trafic 2023**

Le trafic conteneurs traité en 2023 est de l'ordre de 412 KEVP en hausse de 13,2% par rapport à 2022 et de 10,8% par rapport aux prévisions.

- **Réalisations des produits et charges 2023**

(En millions de dirhams)

	R 2021	R 2022	R 2023	R 2023 / R 2022
Produits d'exploitation	**2 272**	**2 421**	**2 494**	**3%**
Revenues	**2 204**	**2 357**	**2 457**	**4,2%**
Charges d'exploitation	**1 544**	**1 527**	**1 554**	**1,8%**
Achats et autres charges externes	**527**	**537**	**557**	**3.7 %**
Impôts & taxes	**19**	**19**	**19**	
Charges de personnel	**674**	**644**	**681**	**5,7%**
EBITA	**984**	**1 157**	**1 199**	**3,6%**
Dotations d'exploitation	**323**	**327**	**296**	**-9.5%**
EBIT	**728**	**894**	**940**	**5,1%**
Résultat financier	**24**	**50**	**153**	**206%**
Résultat non courant	**-45**	**-40**	**-67**	**-67,5%**
Résultat avant impôts	**707**	**904**	**1 026**	**13,5%**
Impôts sur les sociétés	**226**	**280**	**297**	**6,1%**
Résultat net	**481**	**624**	**729**	**16,8%**

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2023 est de 2 457 MDH, contre 2 357 MDH réalisé en 2022, soit une hausse de 4,2% justifiée principalement par les recettes de vrac solide,
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 1 554 MDH, soit une légère hausse de 1,8%

B. Filiale TC3 PC

- **Réalisations de trafic 2023**

La société TC3 PC a traité en 2023 un trafic de 537 KEVP, en hausse de 16% par rapport à 2022.

La part de marché de TC3 PC a atteint 45% du trafic global du port (43% en 2022) et 63% du trafic traité par le groupe Marsa Maroc au port de Casablanca (64% en 2022).

- **Réalisations des produits et charges 2023**

(En millions de dirhams)

	R 2021	R 2022	R 2023	R 2023 / R 2022
Produits d'exploitation	**680**	**653**	**750**	**14,9%**
Revenues	**679**	**652**	**748**	**14,7%**
Charges d'exploitation	**487**	**482**	**494**	**2,5%**
Achats et autres charges externes	**320**	**309**	**321**	**4%**
Impôts & taxes	**0**	**0**	**0**	
Charges de personnel	**27**	**33**	**40**	**21,2%**
EBITA	**332**	**310**	**387**	**24,8%**
Dotations d'exploitation	**139**	**139**	**132**	**-5%**
EBIT	**194**	**171**	**255**	**49,1%**
Résultat financier	**-42**	**-35**	**-27**	**22,9%**
Résultat non courant	**11**	**-1**	**-7**	**-600%**
Résultat avant impôts	**163**	**136**	**221**	**63,7%**
Impôts sur les sociétés	**7**	**46**	**74**	**64,4%**
Résultat net	**156**	**90**	**147**	**63,3%**

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2023 est de 748 MDH, contre 652 MDH réalisé en 2021, soit une baisse de 14,7%,
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 494 MDH, soit une légère hausse de 2,5%,

C. Filiale Tanger Alliance

- **Réalisations de trafic 2023**

Le trafic traité par Tanger a atteint 1 553 KEVP en hausse de 34,2% par rapport à 2022.

Tanger Alliance a réalisé un trafic de transbordement de 1 457 KEVP en hausse de 34,7% par rapport à 2022 et un trafic domestique de 96 KEVP en hausse de 28%.

- **Réalisations des produits et charges 2023**

(En millions de dirhams)

	R 2021	R 2022	R 2023	R 2023 / R 2022
Produits d'exploitation	**678**	**855**	**1 041**	**21,7%**
Revenues	**678**	**855**	**1 040**	**21,6%**
Charges d'exploitation	**496**	**585**	**702**	**20%**
Achats et autres charges externes	**333**	**411**	**490**	**19,2%**
Charges de personnel	**36**	**41**	**58**	**41,5%**
EBITA	**309**	**402**	**493**	**22,6%**
Dotations d'exploitation	**126**	**133**	**155**	**17,4%**
EBIT	**182**	**270**	**338**	**25,2%**
Résultat financier	**-38**	**-30**	**-37**	**-23,3%**
Résultat non courant	**-9**	**12**	**-7**	**-158,3%**
Résultat avant impôts	**135**	**253**	**294**	**16,7%**
Impôts sur les sociétés	**0**	**0**	**0**	
Résultat net	**135**	**253**	**294**	**16,70%**

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2023 est de 1 040 MDH en hausse de 21,6% par rapport à 2022 ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 702 MDH en hausse de 20% par rapport à 2022 ;

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

- **Réalisations de trafic 2023**

Le trafic traité par SMA en 2023 a atteint 2,3 MT en légère baisse de 1,6% par rapport à 2022 (hausse du trafic vrac solide atténuée par la baisse du trafic conteneur).

La part de marché de SMA dans le trafic global du port (hors hydrocarbures) est passée à 44% contre 48% en 2022.

Pour ce qui est du trafic conteneurisé, SMA a traité en 2022 un trafic de 69 KEVP contre 81 KEVP en 2022 avec une part de marché de 46% (45% que 2022).

- **Réalisations des produits et charges 2023**

(En millions de dirhams)

	R 2021	R 2022	R 2023	R 2023 / R 2022
Produits d'exploitation	**177**	**195**		
Revenues	**175**	**195**	**189**	**-3,10%**
Charges d'exploitation	**166**	**176**	**183**	**4,00%**
Achats et autres charges externes	**101**	**109**		
Charges de personnel	**37**	**34**	**33**	**-2,90%**
EBITA	**36**	**52**	**42**	**-19,20%**
Dotations d'exploitation	**27**	**33**		
EBIT	**11**	**19**	**10**	**-47,40%**
Résultat financier	**-4**	**-8**	**-6**	**25,00%**
Résultat non courant	**-2**	**-7**	**-8**	**-14,30%**
Résultat avant impôts	**5**	**4**	**-4**	**-200,00%**
Impôts sur les sociétés	**1**	**1**	**1**	**0,00%**
Résultat net	**4**	**3**	**-5**	**-266,70%**

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2023 est de 189 MDH en baisse de 3,1% par rapport à 2022 ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 183 MDH en hausse de 4% par rapport à 2022 ;

10 Perspectives

Pour ce qui est des perspectives de l'année 2024, 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 :

- Renforcement de la compétitivité des activités portuaires et acquisition de nouvelles concessions au Maroc,
- Intégration sur la chaine de valeur logistique et maritime au Maroc
- Internationalisation des activités de Marsa Maroc (notamment en Afrique)
- Développement d'une offre d'expertise dans les métiers portuaires et logistiques
- Amélioration de l'agilité et de la performance opérationnelle & renforcement de la digitalisation et de l'innovation
- Intégration de la durabilité comme vecteur de compétitivité et de développement

11 Etats de synthèse

A. Etats consolidés Groupe Marsa Maroc

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

	31/12/2023	31/12/2022
Produits d'exploitation	**4 363 737**	**4 014 248**
Chiffre d'affaires	4 320 173	3 949 069
Reprises d'exploitation	43 564	65 179
Charges d'exploitation	**2 809 080**	**2 650 832**
Achats et autres charges externes	1 403 060	1 292 285
Impôts et taxes	20 376	20 277
Charges de personnel	812 258	752 442
Autres charges d'exploitation	100	
Dotations d'exploitation	573 287	585 828
Résultat d'exploitation	**1 554 657**	**1 363 416**
Résultat financier	**-37 170**	**-62 791**
Résultat non courant	**-189 972**	**-52 821**
Résultat avant impôt	**1 327 515**	**1 247 804**
Impôts sur les sociétés	372 356	326 707
Impôts différés	-49 829	-23 186
Résultat net des entreprises intégrées	**1 004 988**	**944 282**
Résultat consolidé	**1 004 988**	**944 282**
Part des minoritaires	152 754	127 489
Résultat net part du groupe	**852 234**	**816 793**
Résultat par action en MAD	11,61	11,13

- **Bilan consolidé (en KDH)**

Actif	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	1 056 798	1 087 106

Immobilisations corporelles	3 088 412	3 241 456
Immobilisations financières	64 251	69 527
Impôt différé actif	608 863	559 034
Actif immobilisé	**4 818 323**	**4 957 124**
Stocks	129 157	115 920
Clients et comptes rattachés	599 157	597 055
Autres créances et comptes de régularisation	336 613	366 127
Titres et valeurs de placement	1 743 918	1 119 134
Actif circulant	**2 808 845**	**2 198 236**
Disponibilités	**263 611**	**904 492**
Total actif	**7 890 780**	**8 059 852**

Passif	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Capital	733 956	733 956
Réserves consolidées	926 938	697 310
Résultat net de l'exercice part du Groupe	852 234	816 793
Intérêts minoritaires	470 146	437 401
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	**2 983 274**	**2 685 460**
Provisions durables pour risques et charges	1 838 633	1 791 759
Dettes de financement	2 031 912	2 365 774
Passif à long terme	**3 870 544**	**4 157 533**
Fournisseurs et comptes rattachés	385 806	606 792
Autres dettes et comptes de régularisation	651 156	610 067
Passif circulant	**1 036 962**	**1 216 859**
Trésorerie-passif	**-**	**-**
Total Passif	**7 890 780**	**8 059 852**

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

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Intérêts minoritaires	Total

				Résultat consolidé part du groupe		
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		-36363	-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**

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2023	**733 956**	**-**	**697 310**	**816 793**	**437 401**	**2 685 460**
Augmentation du capital					4 484	4 484
Affectation résultat			816 793	-816 793		
Dividendes			-587 165		-120 009,46	-707 174
Résultat net de l'exercice				852 234	152 754	1 004 988
Capitaux propres au 31/12/2023	**733 956**		**926 938**	**852 234**	**470 146**	**2 983 274**

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

(En milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net des sociétés intégrées	1 004 988	944 282
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	506 176	525 158
- Variation des impôts différés	- 49 829	- 23 186
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	- 1 237	- 1 019
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	863	1 106
- Variation du BFR lié à l'activité	**- 129 360**	**55 039**
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**1 331 600**	**1 501 381**
Acquisition d'immobilisations	- 276 848	- 287 808
Cessions d'immobilisations	1 273	2 608
Variation des prêts et avances consentis	5 276	- 2 250
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**- 270 298**	**- 287 450**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 587 165	- 528 448
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	- 120 009	- 36 363
Augmentation de capital		4 484
Remboursements d'emprunts	- 333 862	- 275 913
Variation des Comptes courants d'associés	- 36 362	31 876
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**- 1 077 399**	**- 804 364**
Variation de trésorerie nette	**- 16 097**	**409 567**
Trésorerie nette ouverture (y compris placements)	**2 023 626**	**1 614 059**
Trésorerie nette clôture (y compris placements)	**2 007 529**	**2 023 626**

B. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2023 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 2023			Décembre 2022		
	% 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 2023.

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	NET 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2022
				Exercice clos le 31/12/2023	
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	243 850 550,72	99 546 063,38	144 304 487,34	58 451 267,18
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	168 770 775,72	122 428 334,38	46 342 441,34	24 382 331,09
	* Brevets, marques, droits et valeurs similiaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	168 770 775,72	122 428 334,38	46 342 441,34	24 382 331,09
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 578 793 008,42	3 476 437 370,12	1 102 355 638,30	1 092 191 945,71
	* Terrains	95 532 936,92	16 962 235,81	78 570 701,11	78 587 057,11
	* Constructions	1 046 308 059,51	658 575 566,10	387 732 493,41	386 747 613,68
	* Installations techniques, matériel et outillage	3 129 258 010,08	2 634 952 153,22	494 305 856,86	543 116 005,08
	* Matériel de transport	18 056 569,63	17 895 686,33	160 883,30	175 510,30
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	177 597 719,05	144 337 425,57	33 260 293,48	28 867 746,76
	* Autres immobilisations corporelles	4 747 333,86	3 714 303,09	1 033 030,77	1 059 417,01
	* Immobilisations corporelles en cours	107 292 379,37		107 292 379,37	53 638 595,77
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 353 245 425,15	9 632 229,46	1 343 613 195,69	1 349 347 446,46
	* Prêts immobilisés	59 307 802,14	2 517 329,46	56 790 472,68	63 271 439,45
	* Autres créances financières	2 441 023,01	1 000 000,00	1 441 023,01	694 307,01
	* Titres de participation	1 291 496 600,00	6 114 900,00	1 285 381 700,00	1 285 381 700,00
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-	-	-	-
	* Augmentation des dettes de financement	-		-	-
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 344 659 760,01	3 708 043 997,34	2 636 615 762,67	2 524 372 990,44
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	162 399 287,29	56 520 041,38	105 879 245,91	96 510 280,70
	* Matières et fournit consommables	142 595 026,79	56 520 041,38	86 074 985,41	76 706 020,20
	* Produits en cours	19 804 260,50		19 804 260,50	19 804 260,50
	* Produits finis			-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	597 334 993,11	123 450 646,46	473 884 346,65	630 208 426,62
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	630 195,96		630 195,96	367 859,64
	* Clients et comptes rattachés	442 690 516,76	97 363 590,88	345 326 925,88	410 862 754,06
	* Personnel	873 041,23		873 041,23	875 421,23
	* Etat	30 241 566,48		30 241 566,48	35 935 270,50
	* Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
	* Autres débiteurs	43 356 795,42	26 087 055,58	17 269 739,84	50 284 304,22
	* Comptes de règularis actif	79 542 877,26		79 542 877,26	131 882 816,97
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	985 312 017,83		985 312 017,83	905 173 686,53
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	42 067,66		42 067,66	1 053 453,95
	TOTAL II (F+G+H+I)	1 745 088 365,89	179 970 687,84	1 565 117 678,05	1 632 945 847,80
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	174 269 333,29	122 120,40	174 147 212,89	100 751 223,53
	* Chèques et valeurs à encaisser	12 072 074,85	122 120,40	11 949 954,45	2 519 686,45
	* Banques, TG et CP	161 965 558,80		161 965 558,80	97 945 730,89
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	231 699,64		231 699,64	285 806,19
	TOTAL III	174 269 333,29	122 120,40	174 147 212,89	100 751 223,53
	TOTAL GENERAL I + II + III	8 264 017 459,19	3 888 136 805,58	4 375 880 653,61	4 258 070 061,77

BILAN (PASSIF)

	PASSIF	Exercice clos le 31/12/2023 EXERCICE 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	1 780 830 216,15	1 639 492 365,93
	* 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	38 644 007,29	1 780 166,52
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)	728 502 650,22	624 028 640,77
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 780 830 216,15	1 639 492 365,93
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	144 653 239,86	164 599 038,26
	* Subvention d'investissement	3 130 000,00	4 382 000,00
	* Provisions réglementées	141 523 239,86	160 217 038,26
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	0,00	0,00
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 713 023 553,29	1 684 348 331,89
	* Provisions pour risques	118 046 736,66	134 292 361,11
	* Provisions pour charges	1 594 976 816,63	1 550 055 970,78
	ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	0,00	0,00
	* Dimunition des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 638 507 009,30	3 488 439 736,08
PASSIF CIRCULAN	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	737 142 939,77	768 067 988,79
	* Fournisseurs et comptes rattachés	198 550 100,63	214 491 472,79
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	24 684 336,56	24 371 588,82
	* Personnel	79 256 559,83	49 105 115,97
	* Organismes sociaux	36 438 483,19	20 020 244,28
	* Etat	189 313 857,94	191 216 871,23
	* Comptes d'associés	3 233,42	3 004,62
	* Autres créanciers	145 939 586,08	146 166 987,65
	* Comptes de régularisation passif	62 956 782,12	122 692 703,43
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	42 067,66	1 053 453,95
	Ecart de conversion Passif (H)	188 636,88	508 882,95
	TOTAL II (F + G + H)	737 373 644,31	769 630 325,69
TTSESORE	TRESORERIE - PASSIF	-	-
	* Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	-	-
	TOTAL GENERAL I + II + III	4 375 880 653,61	4 258 070 061,77

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE A	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2023 C = A + B	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022 D
I PRODUITS D'EXPLOITATION	2 494 132 713,01	0,00	2 494 132 713,01	2 420 851 295,17
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	2 456 762 838,95		2 456 762 838,95	2 357 077 912,35
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	37 369 874,06		37 369 874,06	63 773 382,82
TOTAL I	2 494 132 713,01	0,00	2 494 132 713,01	2 420 851 295,17
II CHARGES D'EXPLOITATION	1 553 680 467,11	0,00	1 553 680 467,11	1 526 677 840,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	230 618 871,81		230 618 871,81	232 210 811,88
* Autres charges externes	326 245 786,67		326 245 786,67	304 548 910,63
* Impôts et taxes	19 257 219,87		19 257 219,87	18 874 886,70
* Charges de personnel	681 548 366,04		681 548 366,04	643 952 721,22
* Autres charges d'exploitation	100 000,00		100 000,00	0,00
* Dotations d'exploitation	295 910 222,72		295 910 222,72	327 090 509,57
TOTAL II	1 553 680 467,11	0,00	1 553 680 467,11	1 526 677 840,00
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	940 452 245,90	0,00	940 452 245,90	894 173 455,17
IV PRODUITS FINANCIERS	155 669 975,33	0,00	155 669 975,33	51 419 031,93
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	120 009 457,77		120 009 457,77	36 362 741,56
* Gains de change	2 204 830,61		2 204 830,61	4 081 604,42
* Intérêts et autres produits financiers	31 999 127,16		31 999 127,16	10 803 406,82
* Reprises financières : transferts de charges	1 456 559,79		1 456 559,79	171 279,13
TOTAL IV	155 669 975,33	0,00	155 669 975,33	51 419 031,93
V CHARGES FINANCIERES	3 094 629,45	0,00	3 094 629,45	1 903 427,82
* Charges d'intérêts	354 989,18		354 989,18	375 479,77
* Pertes de change	2 283 312,01		2 283 312,01	300 094,78
* Autres charges financières	11 154,76		11 154,76	33 280,47
* Dotations financières	445 173,50		445 173,50	1 194 572,80
TOTAL V	3 094 629,45	0,00	3 094 629,45	1 903 427,82
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	152 575 345,88	0,00	152 575 345,88	49 515 604,11
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	1 093 027 591,78	0,00	1 093 027 591,78	943 689 059,28
VIII PRODUITS NON COURANTS	152 193 704,36	0,00	152 193 704,36	105 705 100,64
* Produits des cessions d'immobilisations	1 273 405,26		1 273 405,26	2 267 028,68
* Reprises sur subvention d'investissement	1 252 000,00		1 252 000,00	1 252 000,00
* Autres produits non courants	97 699 456,05		97 699 456,05	69 132 393,95
* Reprises non courantes : transferts de charges	51 968 843,05		51 968 843,05	33 053 678,01
TOTAL VIII	152 193 704,36	0,00	152 193 704,36	105 705 100,64
IX CHARGES NON COURANTES	219 627 864,92	0,00	219 627 864,92	145 377 257,15
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	36 306,54		36 306,54	333 313,70
* Autres charges non courantes	192 026 554,46		192 026 554,46	125 501 305,13
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	27 565 003,92		27 565 003,92	19 542 638,32
TOTAL IX	219 627 864,92	0,00	219 627 864,92	145 377 257,15
X RESULTAT NON COURANT (VIIIX)	-67 434 160,56	0,00	-67 434 160,56	-39 672 156,51
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	1 025 593 431,22	0,00	1 025 593 431,22	904 016 902,77
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	297 090 781,00		297 090 781,00	279 988 262,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	728 502 650,22	0,00	728 502 650,22	624 028 640,77
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 801 996 392,70	-	2 801 996 392,70	2 577 975 427,74
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2 073 493 742,48	-	2 073 493 742,48	1 953 946 786,97
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	728 502 650,22	-	728 502 650,22	624 028 640,77

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

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2023

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 500 207 158,90	502 883 692,91	997 323 465,99	1 045 981 630,53
	* Brevets, marques, droits et valeurs similiaires	1 500 000 000,00	502 883 692,91	997 116 307,09	1 045 945 945,94
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	207 158,90	0,00	207 158,90	35 684,59
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	931 186 733,72	500 646 104,13	430 540 629,59	484 201 517,29
	* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Constructions	275 180 766,77	95 818 819,80	179 361 946,97	188 040 157,36
	* Installations techniques, matériel et outillage	647 327 582,01	399 924 635,15	247 402 946,86	294 822 614,30
	* Matériel de transport	1 321 760,00	1 321 760,00	0,00	0,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 256 624,94	3 580 889,18	3 675 735,76	978 745,63
	* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Immobilisations corporelles en cours	100 000,00	0,00	100 000,00	360 000,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 298 408,53	0,00	2 298 408,53	1 822 573,27
	* Prêts immobilisés	2 298 408,53	0,00	2 298 408,53	1 822 573,27
	* 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)	2 433 692 301,15	1 003 529 797,04	1 430 162 504,11	1 532 005 721,09
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	8 553 647,04	0,00	8 553 647,04	7 074 461,71
	* Matières et fournit consommables	8 553 647,04	0,00	8 553 647,04	7 074 461,71
	* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	323 407 087,52	1 341 197,90	322 065 889,62	346 924 585,85
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Clients et comptes rattachés	82 270 455,33	1 341 197,90	80 929 257,43	69 146 788,55
	* Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Etat	240 297 243,41	0,00	240 297 243,41	276 744 548,38
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Comptes de règularis actif	839 388,78	0,00	839 388,78	1 033 248,92
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	167 984 064,41	0,00	167 984 064,41	124 772 110,85
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	0,00		0,00	221 639,16
	TOTAL II (F+G+H+I)	499 944 798,97	1 341 197,90	498 603 601,07	478 992 797,57
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	8 506 360,44	0,00	8 506 360,44	4 453 345,25
	* Chèques et valeurs à encaisser	114 292,41	0,00	114 292,41	166 521,31
	* Banques, TG et CP	8 392 068,03	0,00	8 392 068,03	4 286 823,94
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL III	8 506 360,44	0,00	8 506 360,44	4 453 345,25
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 942 143 460,56	1 004 870 994,94	1 937 272 465,62	2 015 451 863,91

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2023

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	948 091 323,27	801 301 070,37
	* 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	-138 998 929,63	-229 079 125,42
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	
	* Résultat net de l'exercice (2)	146 790 252,90	90 080 195,79
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	948 091 323,27	801 301 070,37
	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)	770 000 000,00	980 000 000,00
	* Emprunts obligatoires	770 000 000,00	980 000 000,00
	* Autres dettes de financement	0,00	0,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	71 468 535,43	66 172 933,79
	* Provisions pour risques	773 031,95	814 933,79
	* Provisions pour charges	70 695 503,48	65 358 000,00
	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)	1 789 559 858,70	1 847 474 004,16
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	147 712 606,92	167 756 179,95
	* Fournisseurs et comptes rattachés	77 417 366,05	102 727 034,94
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 767 538,20	309 325,97
	* Personnel	3 316 412,12	2 641 531,41
	* Organismes sociaux	2 470 930,76	887 636,62
	* Etat	36 588 725,97	48 178 456,97
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	22 920 043,15	10 131 812,53
	* Comptes de régularisation passif	2 231 590,67	2 880 381,51
	* Compte d'attente		
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	221 639,16
HT	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	0,00	40,64
(3)	TOTAL II (F + G + H)	147 712 606,92	167 977 859,75
TRESORERIE	TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00
	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I + II + III	1 937 272 465,62	2 015 451 863,91

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE A	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2023 C = A + B	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022 D
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION	750 191 967,88	0,00	750 191 967,88	652 672 707,58
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	748 389 181,09	0,00	748 389 181,09	652 086 057,16
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 802 786,79	0,00	1 802 786,79	586 650,42
	TOTAL I	750 191 967,88	0,00	750 191 967,88	652 672 707,58
	II CHARGES D'EXPLOITATION	494 810 979,47	0,00	494 810 979,47	481 374 253,56
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	149 548 313,37	0,00	149 548 313,37	140 421 089,62
	* Autres charges externes	171 364 058,48	0,00	171 364 058,48	168 198 044,36
	* Impôts et taxes	460 500,00	0,00	460 500,00	460 524,00
	* Charges de personnel	39 972 527,30	0,00	39 972 527,30	33 168 365,66
	* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Dotations d'exploitation	133 465 580,32	0,00	133 465 580,32	139 126 229,92
	TOTAL II	494 810 979,47	0,00	494 810 979,47	481 374 253,56
FINANCEMENT	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	255 380 988,41	0,00	255 380 988,41	171 298 454,02
	IV PRODUITS FINANCIERS	8 900 552,92	0,00	8 900 552,92	3 779 946,71
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Gains de change	33 189,65	0,00	33 189,65	97 527,90
	* Intérêts et autres produits financiers	8 645 724,11	0,00	8 645 724,11	3 682 418,81
	* Reprises financières : transferts de charges	221 639,16	0,00	221 639,16	0,00
	TOTAL IV	8 900 552,92	0,00	8 900 552,92	3 779 946,71
	V CHARGES FINANCIERES	35 702 261,71	0,00	35 702 261,71	38 364 423,66
	* Charges d'intérêts	35 507 055,29	0,00	35 507 055,29	37 700 376,96
	* Pertes de change	195 206,42	0,00	195 206,42	442 407,54
	* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Dotations financières	0,00	0,00	0,00	221 639,16
	TOTAL V	35 702 261,71	0,00	35 702 261,71	38 364 423,66
NON COURANT	VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-26 801 708,79	0,00	-26 801 708,79	-34 584 476,95
	VII RESULTAT COURANT (III - VI)	228 579 279,62	0,00	228 579 279,62	136 713 977,07
	VIII PRODUITS NON COURANTS	1 033 305,21	0,00	1 033 305,21	1 694 268,39
	* Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	340 667,00
	* Autres produits non courants	1 033 305,21	0,00	1 033 305,21	1 353 601,39
	* Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL VIII	1 033 305,21	0,00	1 033 305,21	1 694 268,39
	IX CHARGES NON COURANTES	8 039 412,93	0,00	8 039 412,93	2 435 459,67
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	1 215 729,67
	* Autres charges non courantes	8 039 412,93	0,00	8 039 412,93	1 219 730,00
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL IX	8 039 412,93	0,00	8 039 412,93	2 435 459,67
	X RESULTAT NON COURANT (VIIIX)	-7 006 107,72	0,00	-7 006 107,72	-741 191,28
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	221 573 171,90	0,00	221 573 171,90	135 972 785,79
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	74 782 919,00	0,00	74 782 919,00	45 892 590,00
	XIII RESULTAT NET (XI - XII)	146 790 252,90	0,00	146 790 252,90	90 080 195,79
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	760 125 826,01	0,00	760 125 826,01	658 146 922,68
	XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	613 335 573,11	0,00	613 335 573,11	568 066 726,89
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	146 790 252,90	0,00	146 790 252,90	90 080 195,79

E. Etats financiers de Tanger Alliance (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2023

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	27 838 905,13	21 475 293,10	6 363 612,03	11 930 387,12
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	30 614 307,51	16 671 965,34	13 942 342,17	18 001 372,41
	* Autres immobilisations incorporelles	30 614 307,51	16 671 965,34	13 942 342,17	18 001 372,41
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 799 149 297,48	359 671 858,35	1 439 477 439,13	1 536 538 017,82
	* Terrains			0,00	0,00
	* Constructions	535 092 199,41	84 749 479,32	450 342 720,09	465 503 500,45
	* Installations techniques, matériel et outillage	1 234 390 831,06	268 036 271,94	966 354 559,12	1 053 076 085,57
	* Matériel de transport			0,00	0,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	18 381 383,88	6 886 107,09	11 495 276,79	10 342 167,94
	* Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
	* Immobilisations corporelles en cours	11 284 883,13		11 284 883,13	7 616 263,86
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 986 817,07	-	2 968 817,07	2 986 817,07
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	2 968 817,07	-	2 968 817,07	2 986 817,07
	* Titres de participation				
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	11 893 990,17		11 893 990,17	36 849 949,39
	* Augmentation des dettes de financement	11 893 990,17		11 893 990,17	36 849 949,39
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 872 483 317,36	397 819 116,79	1 474 646 200,57	1 606 306 543,81
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	14 722 573,77	243 745,00	14 478 828,77	10 794 420,27
	* Matières et fournit consommables	14 722 573,77	243 745,00	14 722 573,77	10 794 420,27
	* Produits en cours				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	183 276 671,28	-	183 276 671,28	132 466 241,83
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	6 621 969,51		6 621 969,51	12 763 888,92
	* Clients et comptes rattachés	166 151 203,34		166 151 203,34	115 689 175,72
	* Personnel	17 168,00		17 168,00	35 837,00
	* Etat	2 861 735,44	-	2 861 735,44	2 679 378,85
	* Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
	* Autres débiteurs	912 656,00		912 656,00	1 224 006,55
	* Comptes de règularis actif	6 711 938,99		6 711 938,99	73 954,78
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	481 558 000,00		481 558 000,00	-
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	2 184 838,89	-	2 184 838,89	16 523 253,18
	TOTAL II (F+G+H+I)	681 742 083,94	243 745,00	681 498 338,94	159 783 915,27
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	77 242 747,73	-	77 242 747,73	792 235 806,07
	* Chèques et valeurs à encaisser	13 608,20		13 608,20	10 074,20
	* Banques, TG et CP	77 220 834,36	-	77 220 834,36	792 213 229,80
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	8 305,17	-	8 305,17	12 502,07
	TOTAL III	77 242 747,73	-	77 242 747,73	792 235 806,07
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 631 468 149,03	398 062 861,79	2 233 387 287,24	2 558 326 265,15

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2023

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	620 524 000,00	620 524 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	16 460 929,70	3 830 296,26
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	13 568,28	50 216,17
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	293 630 657,36	252 612 668,74
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	930 629 155,34	877 017 181,17
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 108 805 584,68	1 238 229 314,76
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement	1 108 805 584,68	1 238 229 314,76
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	36 031 598,74	19 909 048,98
	* Provisions pour risques	25 043 498,74	19 909 048,98
	* Provisions pour charges	10 988 100,00	
	ECART DE CONVERSION PASSIF (F)	-	-
	* Dimunition des dettes de financement	-	
	TOTAL I (A+B+C+D)	2 075 466 338,76	2 135 155 544,91
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	155 405 491,50	400 926 316,21
	* Fournisseurs et comptes rattachés	91 236 814,99	306 829 258,85
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	46 806 449,52	1 965 414,55
	* Personnel	1 772 318,85	1 464 191,37
	* Organismes sociaux	3 092 171,73	1 948 819,64
	* Etat	1 606 948,24	971 960,36
	* Comptes d'associés	0,00	76 542 524,68
	* Autres créanciers	10 786 707,59	10 715 893,42
	* Comptes de régularisation passif	104 080,58	488 253,33
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 515 456,98	19 594 082,29
	Ecart de conversion Passif (H)	0,00	2 650 321,75
	TOTAL II (F + G + H)	157 920 948,48	423 170 720,25
TRESORERIE	TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I + II + III	2 233 387 287,24	2 558 326 265,15

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE A	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2023 C = A + B	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022 D
EXPLOITATION	I. PRODUITS D'EXPLOITATION	1 041 217 227,60		1 041 217 227,60	855 305 280,00
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	1 040 389 471,21		1 040 389 471,21	854 829 872,43
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	827 756,39		827 756,39	475 407,57
	TOTAL I	1 041 217 227,60		1 041 217 227,60	855 305 280,00
	II. CHARGES D'EXPLOITATION	703 304 524,05	0,00	703 304 524,05	585 283 668,42
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	140 342 194,46	0,00	140 342 194,46	116 905 845,57
	* Autres charges externes	349 538 490,31	0,00	349 538 490,31	294 233 331,25
	* Impôts et taxes	1 454,59		1 454,59	8 561,94
	* Charges de personnel	57 942 236,60		57 942 236,60	41 406 725,28
	* Autres charges d'exploitation	-		-	-
	* Dotations d'exploitation	155 480 148,09		155 480 148,09	132 729 204,38
	TOTAL II	703 304 524,05	0,00	703 304 524,05	585 283 668,42
FINANCEMENT	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	337 912 703,55	0,00	337 912 703,55	270 021 611,58
	IV. PRODUITS FINANCIERS	39 715 910,50	-	39 715 910,50	37 327 249,60
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	* Gains de change	9 339 055,22		9 339 055,22	37 054 951,45
	* Intérêts et autres produits financiers	10 782 772,99		10 782 772,99	394,17
	* Reprises financières : transferts de charges	19 594 082,29		19 594 082,29	271 903,98
	TOTAL IV	39 715 910,50	-	39 715 910,50	37 327 249,60
	V. CHARGES FINANCIERES	76 443 656,39	-	76 443 656,39	67 095 656,21
	* Charges d'intérêts	38 182 841,61		38 182 841,61	38 245 157,29
	* Pertes de change	38 260 814,78		38 260 814,78	9 256 416,63
	* Autres charges financières			0,00	0,00
	* Dotations financières	0,00		0,00	19 594 082,29
	TOTAL V	76 443 656,39	-	76 443 656,39	67 095 656,21
NON COURANT	VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-36 727 745,89	-	-36 727 745,89	-29 768 406,61
	VII. RESULTAT COURANT (III - VI)	301 184 957,66	0,00	301 184 957,66	240 253 204,97
	VIII. PRODUITS NON COURANTS	7 720 178,43	-	7 720 178,43	19 818 938,09
	* Produits des cessions d'immobilisations	-		0,00	-
	* Autres produits non courants	7 720 178,43		7 720 178,43	10 180 620,31
	* Reprises non courantes : transferts de charges	-		0,00	9 638 317,78
	TOTAL VIII	7 720 178,43	-	7 720 178,43	19 818 938,09
	IX. CHARGES NON COURANTES	15 274 478,73	-	15 274 478,73	7 459 474,32
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-		0,00	39 894,23
	* Autres charges non courantes	13 930 175,09		13 930 175,09	7 419 580,09
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 344 303,64		1 344 303,64	0,00
	TOTAL IX	15 274 478,73	-	15 274 478,73	7 459 474,32
	X. RESULTAT NON COURANT (VIIIX)	-7 554 300,30		-7 554 300,30	12 359 463,77
	XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	293 630 657,36		293 630 657,36	252 612 668,74
	XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)			0,00	0,00
	XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	293 630 657,36		293 630 657,36	252 612 668,74
	XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 088 653 316,53	-	1 088 653 316,53	912 451 467,69
	XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	795 022 659,17	-	795 022 659,17	659 838 798,95
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	293 630 657,36	-	293 630 657,36	252 612 668,74

F. Etats financiers de SMA (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2023

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2022
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	34 821 895,32	25 255 421,30	9 566 474,02	16 403 853,10
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	266 100,00	170 391,67	95 708,33	95 958,33
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similiaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	266 100,00	170 391,67	95 708,33	95 958,33
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	236 226 588,28	109 131 821,32	127 094 766,96	144 070 387,10
	* Terrains				
	* Constructions	18 983 638,19	12 186 974,63	6 796 663,56	6 184 996,48
	* Installations techniques, matériel et outillage	210 272 974,49	94 095 483,65	116 177 490,84	133 834 245,55
	* Matériel de transport				
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 969 975,60	2 849 363,04	4 120 612,56	3 173 869,94
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours			0,00	877 275,13
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	151 516,26	0,00	151 516,26	151 516,26
	* Prêts immobilisés	0,00		0,00	0,00
	* 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)	271 466 099,86	134 557 634,29	136 908 465,57	160 721 714,79
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	254 152,83		245 747,99	1 541 024,28
	* Marchandises				
	* Matières et fournit consommables	254 152,83	8 404,84	245 747,99	1 541 024,28
	* Produits en cours				
	* Produits intern et prod résid				
	* Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	48 152 869,37	2 397 548,98	45 755 320,39	67 395 537,09
	* Fournis débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
	* Clients et comptes rattachés	37 949 107,79	2 397 548,98	35 551 558,81	57 903 342,71
	* Personnel			0,00	0,00
	* Etat	9 116 013,23		9 116 013,23	8 253 780,37
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs				
	* Comptes de règularis actif	1 087 748,35		1 087 748,35	1 238 414,01
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	109 499 637,46		109 499 637,46	89 187 901,12
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	1 250,99		1 250,99	5 675,59
	TOTAL II (F+G+H+I)	157 907 910,65	2 397 548,98	155 501 956,83	158 130 138,08
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	3 714 623,52		3 714 623,52	7 052 078,05
	* Chèques et valeurs à encaisser	315 115,24		315 115,24	149 221,57
	* Banques, TG et CP	3 390 897,10		3 390 897,10	6 885 694,29
	* Caisse, régies d'avances et accréditifs	8 611,18		8 611,18	17 162,19
	TOTAL III	3 714 623,52		3 714 623,52	7 052 078,05
	TOTAL GENERAL I + II + III	433 088 634,03	136 955 183,27	296 125 045,92	325 903 930,92

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2023

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2023	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022
FINANCEMENT PERMANEN	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	25 460 000,00	25 460 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé ,,,		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	325 382,17	184 466,17
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	6 182 261,03	3 504 857,13
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	-4 970 990,08	2 818 319,90
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	26 996 653,12	31 967 643,20
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	165 000 157,47	184 394 881,89
	* Emprunts obligatoires		
	* Autres dettes de financement	165 000 157,47	184 394 881,89
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	18 108 951,91	21 328 656,04
	* Provisions pour risques	4 618 560,81	5 428 656,04
	* Provisions pour charges	13 490 391,10	15 900 000,00
	ECART DE CONVERSION PASSIF (F)		
	* Dimunition des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D)	210 105 762,50	237 691 181,13
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	86 018 032,43	88 200 099,84
	* Fournisseurs et comptes rattachés	47 799 451,33	49 555 084,43
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	8 505 485,58	5 767 459,64
	* Personnel	3 278 701,70	2 352 623,40
	* Organismes sociaux	1 808 445,96	1 818 348,74
	* Etat	8 368 563,62	9 336 444,28
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	15 315 260,26	17 287 052,62
	* Comptes de régularisation passif	942 123,98	2 083 086,73
	* Compte d'attente	0,00	
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 250,99	5 675,59
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	0,00	6 974,36
	Ecart de conversion Passif (H)		
	TOTAL II (F + G + H)	86 019 283,42	88 212 749,79
TRESORERIE	TRESORERIE - PASSIF		
	* Crédits d'escompte		
	* Crédit de trésorerie		
	* Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III		
	TOTAL GENERAL I + II + III	296 125 045,92	325 903 930,92

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE A	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2023 C = A + B	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022 D
EXPLOITATION	I. PRODUITS D'EXPLOITATION	193 023 496,48		193 023 496,48	194 865 630,40
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	189 459 416,15		189 459 416,15	194 521 643,27
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 564 080,33		3 564 080,33	343 987,13
	TOTAL I	193 023 496,48		193 023 496,48	194 865 630,40
	II. CHARGES D'EXPLOITATION	183 601 231,02	0,00	183 601 231,02	175 805 098,99
	* Achats revendus (2) de marchandises				
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	29 976 176,06		29 976 176,06	25 822 902,07
	* Autres charges externes	84 257 343,41		84 257 343,41	82 784 410,51
	* Impôts et taxes	656 633,80		656 633,80	933 456,02
	* Charges de personnel	32 794 731,72		32 794 731,72	33 351 662,12
	* Autres charges d'exploitation				
	* Dotations d'exploitation	35 916 346,03		35 916 346,03	32 912 668,27
	TOTAL II	183 601 231,02	0,00	183 601 231,02	175 805 098,99
FINANCEMENT	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	9 422 265,46	0,00	9 422 265,46	19 060 531,41
	IV. PRODUITS FINANCIERS	1 801 863,96		1 801 863,96	1 323 319,47
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
	* Gains de change	286,51		286,51	29 813,56
	* Intérêts et autres produits financiers	1 795 901,86		1 795 901,86	1 284 163,79
	* Reprises financières : transferts de charges	5 675,59		5 675,59	9 342,12
	TOTAL IV	1 801 863,96		1 801 863,96	1 323 319,47
	V. CHARGES FINANCIERES	7 681 391,87		7 681 391,87	9 074 129,54
	* Charges d'intérêts	7 680 140,88		7 680 140,88	9 058 107,33
	* Pertes de change	0,00		0,00	10 346,62
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	1 250,99		1 250,99	5 675,59
	TOTAL V	7 681 391,87		7 681 391,87	9 074 129,54
NON COURANT	VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-5 879 527,91		-5 879 527,91	-7 750 810,07
	VII. RESULTAT COURANT (III + VI)	3 542 737,55	0,00	3 542 737,55	11 309 721,34
	VIII. PRODUITS NON COURANTS	11 491 985,56		11 491 985,56	10 392 274,92
	* Produits des cessions d'immobilisations				
	* Autres produits non courants	1 491 985,56		1 491 985,56	10 392 274,92
	* Reprises non courantes : transferts de charges	10 000 000,00		10 000 000,00	0,00
	TOTAL VIII	11 491 985,56		11 491 985,56	10 392 274,92
	IX. CHARGES NON COURANTES	19 523 844,19	0,00	19 523 844,19	18 057 650,13
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Autres charges non courantes	17 523 844,19		17 523 844,19	2 157 650,13
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 000 000,00		2 000 000,00	15 900 000,00
	TOTAL IX	19 523 844,19		19 523 844,19	18 057 650,13
	X. RESULTAT NON COURANT (VIIIX)	-8 031 858,63		-8 031 858,63	-7 665 375,21
	XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-4 489 121,08	0,00	-4 489 121,08	3 644 346,13
	XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	481 869,00		481 869,00	826 026,23
	XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	-4 970 990,08	0,00	-4 970 990,08	2 818 319,90
	XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	206 317 346,00	0,00	206 317 346,00	206 581 224,79
	XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	211 288 336,08	0,00	211 288 336,08	203 762 904,89
	XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	-4 970 990,08	0,00	-4 970 990,08	2 818 319,90