

Société d'Exploitation des Ports



Rapport de gestion 2024



Sommaire

P2

Chiffres clés

P5

Réalisations de trafic

P14

Agrégats financiers

P22

**Réalisations des sociétés
du Groupe Marsa Maroc**

P27

Etats de synthèse

P3

Faits marquants

P8

**Réalisations de
produits et charges**

P21

Evolution des effectifs

P26

Perspectives

	R 2022	R 2023	R 2024
Trafic Millions tonnes	50,4	56,9	63,3
Chiffre d'affaires Milliards Dhs	3,949	4,320	5,008
EBE Milliards Dhs	1,884	2,084	2,624
Marge brute %	47,7%	48,2%	52,4%
RNPG Millions Dhs	817	852	1,267
Résultat par action Dhs	11,1	11,6	17,3
Endettement net Millions Dhs	342	24	-792
Effectif Nombre	2 348	2 323	2 154
CAPEX Millions Dhs	477	522	715

Projets de développement

- La signature du **contrat de concession relatif au Terminal à Conteneurs Est** de Nador West Med ;
- La signature de la **convention de gestion déléguée des terminaux 1 et 5 du port de Cotonou** au Bénin ;
- Le lancement des **projets d'amélioration des infrastructures** aux ports de Jorf Lasfar et Casablanca et la signature d'un **contrat de financement avec la BERD de 690 MDH** y afférents. La BERD soutiendra la transformation digitale de Marsa Maroc par le biais d'activités de coopération technique financées par l'Union Européenne (don de 750 mille euros).

Optimisation et synergie

- **L'acquisition des parts des actionnaires minoritaires de SMA** et mise en place des **actions de synergie et d'agilité commerciale** avec Marsa Maroc au port d'Agadir,
- La **création de deux business unit** : une relative à la **maintenance** et une autre relative au **remorquage**,
- **L'appréciation des marges** en 2024 suite à la maîtrise des charges reflétant l'efficacité opérationnelle du groupe.

Digitalisation

- **L'implémentation de l'ERP SAP** (modules Finance, Consolidation et Achats) courant 2024,
- La **poursuite de la dématérialisation** à travers :
 - Le lancement d'un portail clients au port de Casablanca permettant de facturer et de disposer des bordereaux de livraison de conteneurs,
 - La dématérialisation des documents de reconnaissance et d'enlèvement des marchandises des terminaux polyvalents.

Gouvernance et organisation

- Le **changement du mode de gouvernance de la société** par l'adoption du mode moniste à conseil d'administration,
- Le **changement de l'identité visuelle** de Marsa Maroc,
- Le **changement du siège social** de Marsa Maroc SA.
- La **création d'une filiale « Marsa Maroc International Logistics »** qui aura pour mission, notamment, de soutenir le développement du groupe à l'international et d'assurer le suivi de la performance des projets et des participations. Le portefeuille actuel de cette filiale est composé de deux filiales :
 - **Marsa Bénin** : chargée de la gestion déléguée du terminal polyvalent et du terminal vraquier (terminaux 1 et 5) du port de Cotonou,
 - **Marsa Djibouti** : qui se chargerait du développement de la jetée pétrolière du port de Damerjog.

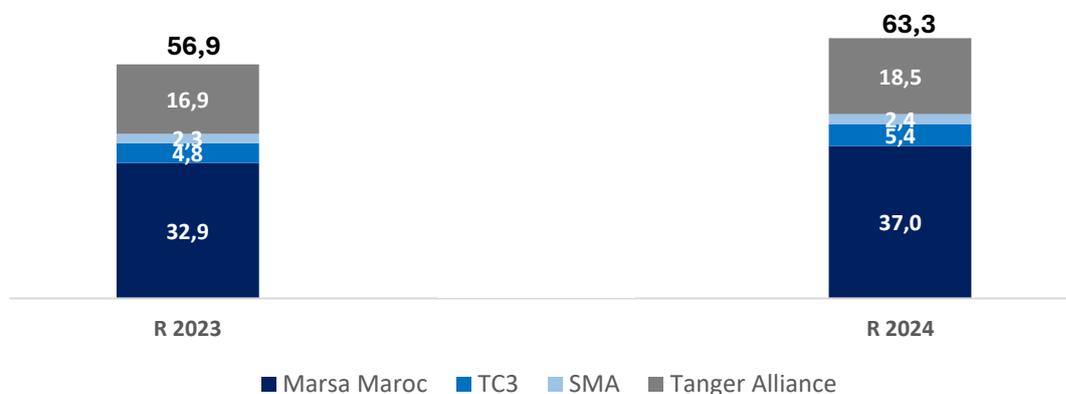
Activité portuaire

- Croissance soutenue du trafic des **conteneurs port de Casablanca** (trafic : 1 MEVP soit +20%),
- Appréciation du trafic **au niveau de Tanger Alliance** (trafic 1,7 MEVP soit +9%) alors que la capacité nominale est de 1,5 MEVP ;
- Hausse des **importations des produits sidérurgiques** (Trafic : +512 KT) : Reprise du secteur des BTP,
- Augmentation exceptionnelle du trafic des **céréales et aliments de bétail** (Trafic : +747 KT) : Campagne agricole marquée par une faible pluviométrie combinée aux primes de stockage accordées par le gouvernement aux importateurs de céréales,
- Démarrage du **cabotage du clinker** depuis le port d'Agadir vers Laayoune (avec affrètement de navires) (Trafic : +119 KT),
- Progression des **importations de Kérosène** (Trafic : +371 KT) : Croissance du trafic aérien (+20%),
- Reprise des **importations du soufre** (Trafic : +338 KT).

3

Réalizations de trafic

Le **trafic global** traité à fin décembre 2024 par le groupe Marsa Maroc s'est établi à **63,3 MT** en hausse de 11,1% par rapport à 2023.

Trafic par port

En milliers de tonnes

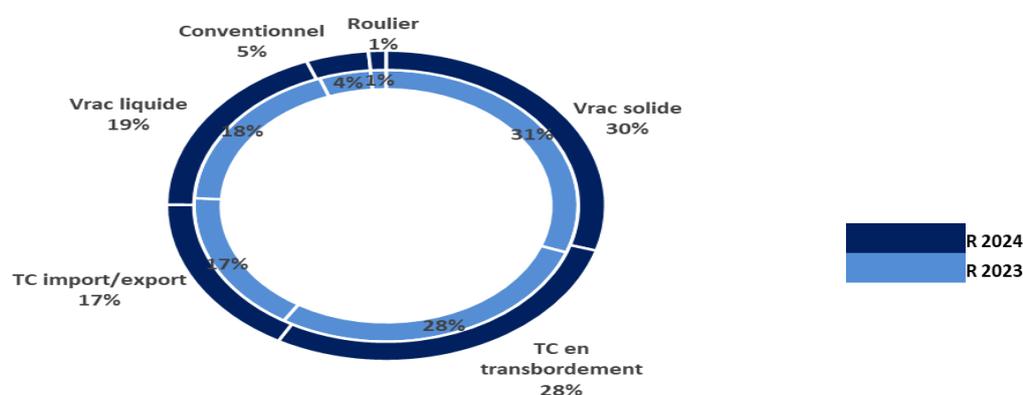
	R 2023	R 2024	Valeur	%
DEPC	10 303	12 102	1 799	17,5%
TC3	4 785	5 386	601	12,6%
Casablanca	15 088	17 488	2 400	15,9%
DEPA	3 770	3 736	-34	-0,9%
SMA	2 280	2 352	72	3,2%
Agadir	6 049	6 088	39	0,6%
Jorf Lasfar	6 468	7 296	828	12,8%
Mohammedia	4 809	5 027	218	4,5%
Nador	2 845	2 995	150	5,3%
Safi	2 941	3 972	1 031	35,0%
Laâyoune & Dakhla	1 226	1 328	102	8,3%
Tanger (contrat de gestion)	580	583	3	0,5%
Hors Tanger Alliance	40 007	44 777	4 770	11,9%
Tanger Alliance	16 930	18 499	1 570	9,3%
Y compris Tanger Alliance	56 936	63 276	6 340	11,1%

Trafic par mode de conditionnement

En milliers de tonnes

	R 2023	R 2024	Valeur	%
Vrac solide	17 417	18 784	1 368	7,9%
Conteneur transbordement	16 141	18 027	1 885	11,7%
Vrac liquide	9 654	10 724	1 070	11,1%
Conteneur import / export	10 526	12 030	1 504	14,3%
Conventionnel	2 457	2 898	442	18,0%
Roulier	742	812	71	9,5%
Total	56 936	63 276	6 340	11,1%

Le trafic traité à fin décembre 2024 est composé du trafic conteneurisé à raison de 45% (transbordement 28% et import/export 17%), du vrac solide qui représente 30%, du vrac liquide qui représente 19%. Le trafic divers représente 5% alors que le trafic roulier ne représente que 1% du trafic global traité.



Trafic des conteneurs

En milliers d'EVP

	R 2023	R 2024	Valeur	%
DEPC	306	355	50	16,2%
TC3	529	589	60	11,3%
Transbordement	26	89	62	236,3%
Casablanca	861	1 033	172	19,9%
DEPA	81	110	29	35,3%
SMA	69	51	-18	-26,6%
Agadir	150	161	10	6,8%
DEPN	7	8	1	19,8%
Hors TA	1 018	1 202	183	18,0%
Transbordement	1 457	1 572	114	7,9%
Import / Export	96	126	30	30,8%
Tanger Alliance	1 553	1 697	144	9,3%
Total	2 572	2 899	327	12,7%

Le trafic des conteneurs traités à fin décembre 2024 par le groupe Marsa Maroc a atteint 2 899 KEVP contre 2 572 KEVP en 2023, enregistrant ainsi une hausse de 12,7%.

Trafic vrac solide

Le trafic de vrac solide traité par le groupe Marsa Maroc à fin décembre 2024 a atteint un volume de 18,8 MT contre 17,4 MT à fin décembre 2023, soit une hausse de 8%.

Trafic vrac liquide

Le trafic de vrac liquide traité par le groupe Marsa Maroc à fin décembre 2024 a atteint 10,7 MT contre 9,6 MT en 2023, soit une hausse de 11%.

Trafic divers

Le trafic divers traité par le groupe Marsa Maroc à fin décembre 2024 a atteint 2,9 MT contre 2,5 MT à fin décembre 2023, soit une hausse de 18%

Trafic des voitures neuves

Le trafic des voitures neuves traité par Marsa Maroc au port de Casablanca (102,8 KU) à fin décembre 2024 a enregistré une hausse de 8,1% par rapport à fin décembre 2023 suite à la hausse des ventes des voitures de 9,2%.

Trafic TIR

Le trafic TIR traité au port de Nador a atteint 24,5 KU en hausse de 0,8 KU par rapport à fin décembre 2023. Par rapport aux prévisions, le trafic affiche une hausse de 1,7 KU.

CPC consolidé

Le compte de produits et charges du groupe Marsa Maroc à fin décembre 2024 se présente comme suit :

(En Millions de Dirhams)

	R 2023	R 2024	R24 / R23
Produits d'exploitation	4 364	5 065	16,1%
Chiffre d'affaires	4 320	5 008	15,9%
Charges d'exploitation	2 809	2 977	6,0%
Achats et autres charges externes	1 403	1 569	11,9%
Impôts & taxes	21	22	6,2%
Charges de personnel	812	793	-2,3%
Excédent brut d'exploitation	2 084	2 624	25,9%
Dotations d'exploitation	573	593	3,4%
Résultat d'exploitation	1 554	2 088	34,3%
Résultat financier	-37	-32	14,6%
Résultat non courant	-190	-64	66,2%
Résultat avant impôts	1 327	1 992	50,1%
Impôts sur les sociétés	322	532	64,9%
Résultat net consolidé	1 005	1 461	45,4%
Part des minoritaires	153	191	25,3%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		2	
Résultat net part groupe	852	1 267	48,7%

- Les états financiers consolidés sont établis en conformité avec les normes nationales telles que prescrites par l'avis n°5 du CNC.
- Le périmètre de consolidation est constitué de la société mère, Marsa Maroc et de ses trois filiales sur lesquelles elle exerce un contrôle exclusif, à savoir la société TC3PC (terminal à conteneurs 3 du port de Casablanca) détenu à 100%, la société Tanger Alliance détenue à 50% (*) et la société SMA (société de manutention d'Agadir), détenue à 100%.

Tableau récapitulatif du périmètre de consolidation

Filiales	A fin décembre 2023			A fin décembre 2024		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
Tanger Alliance	50(*)	50(*)	Globale	50(*)	50(*)	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	100	100	Globale

(*) : 50% plus une action

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé à fin décembre 2024 est de 5 008 MDH, en hausse de 15,9% par rapport à l'exercice précédent.

1. Conteneur Import/export

Manutention

Le chiffre d'affaires du trafic domestique réalisé à fin décembre 2024 est de 1 701 MDH en hausse de 24% par rapport à 2023.

Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin décembre 2024 ont été de 114 MDH, soit une augmentation de 32 MDH par rapport à 2023.

2. Conteneur transbordement

Manutention

Le chiffre d'affaires du trafic conteneur en transbordement réalisé à fin décembre 2024 est de 808 MDH en hausse de 13% par rapport à 2023.

Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin 2024 sont de 351 MDH en hausse de 24% par rapport à 2023.

3. Vrac Solide

Manutention

A fin décembre 2024, le segment du vrac solide a généré un chiffre d'affaires de 809 MDH, en hausse de 83 MDH par rapport à 2023 (+11,4%). Cette hausse s'explique principalement par les variations suivantes :

- **Céréales** +26 MDH : Campagne agricole marquée par une faible pluviométrie combinée aux primes de stockage accordées par le gouvernement aux importateurs de céréales,
- **Aliments de bétail** +16 MDH : Faible pluviométrie
- **Soufre** +14 MDH
- **Feldspath** +13 MDH : Progression des exportations depuis le port d'Agadir
- **Gypse** +12 MDH : Consolidation des exportations depuis le port de Safi.

Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses à fin décembre 2024 ont été de 169 MDH, en hausse de 27 MDH (+19%) par rapport à décembre 2023. Cette variation provient essentiellement des prestations de pesage (+11 MDH) et celles du chargement sur camion et gerbage/débardage (+8 MDH).

4. Vrac Liquide

Manutention

Le segment du vrac liquide a réalisé un chiffre d'affaires de 287 MDH, en hausse de 31 MDH par rapport à 2023 justifiée essentiellement par un chiffre d'affaires additionnel sur le kérosène du fait du trafic aérien en hausse en 2024 (+18%).

Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses à fin décembre 2024 se sont élevés à 8 MDH, en quasi-stagnation par rapport à fin décembre 2023.

5. Trafic conventionnel

Manutention

Le segment du conventionnel a réalisé un chiffre d'affaires de 311 MDH, en baisse de 8 MDH par rapport à fin 2023 expliqué essentiellement par le traitement de colis exceptionnels en 2023.

Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin décembre 2024 ont été de 34 MDH, en baisse de 10 MDH par rapport à fin décembre 2023.

6. Trafic roulier

Manutention

Le trafic roulier a réalisé un chiffre d'affaires de 193 MDH, en hausse de 19 MDH par rapport à 2023 (+11%) grâce à la reprise du trafic des voitures neuves de 8% et la hausse du trafic TIR de 4%.

Prestations diverses

Les recettes des prestations diverses réalisées à fin décembre 2024 se sont élevés à 24 MDH, soit une amélioration de 1 MDH par rapport à fin décembre 2023.

7. Services rendus aux navires

Les recettes générées par les services rendues aux navires à fin décembre 2024 ont enregistré un total de 199 MDH, en augmentation de 17 MDH par rapport à 2023 (+9%) principalement au niveau des ports de :

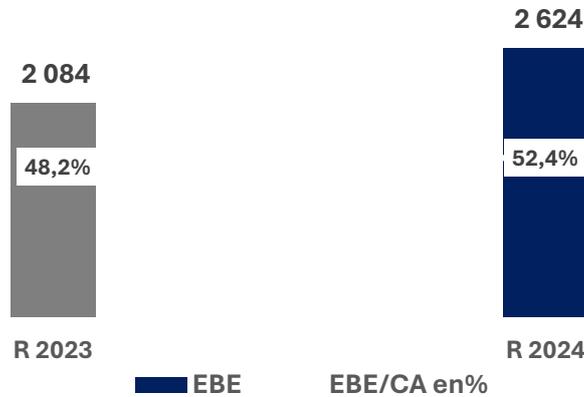
- **Safi** +11 MDH : Hausse de l'activité et des exportations de gypse
- **Mohammedia** +7 MDH : Progression du trafic du port de 4,5%.

Charges d'exploitation consolidées

Les charges d'exploitations se sont élevées à **2 977 MDH**, en hausse de **6%** par rapport au niveau enregistré en 2023, soit **+168 MDH**.

Résultats consolidés

Excédent brut d'exploitation



L'excédent brut d'exploitation consolidé s'est établi à 2 624 MDH, en progression de 539 MDH (+26%) par rapport à l'exercice 2023. La marge brute d'exploitation a atteint 52,4%, en progression de +4,2 points par rapport à 2023 traduisant une amélioration significative de la rentabilité opérationnelle du groupe.

Résultat financier



Le résultat financier consolidé s'est établi à -32 MDH contre -37 MDH en 2023.

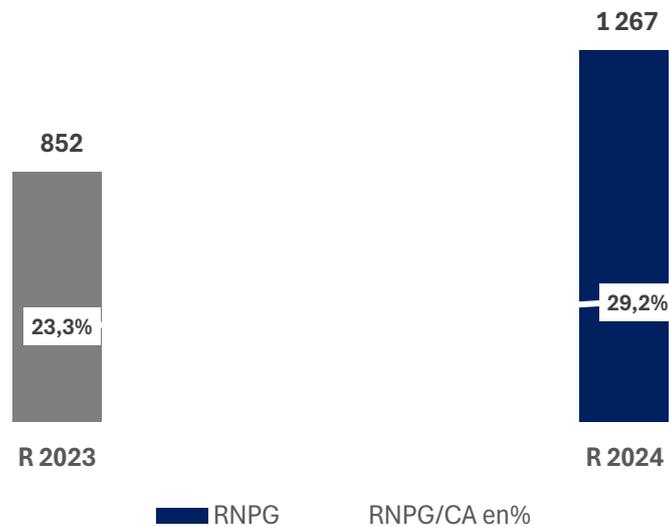
- Intérêts des placements : +21 MDH
- Intérêts des emprunts : -8 MDH
- Perte de change de 3 MDH
- Reprise d'une provision sur perte de change constatée en 2023 chez Tanger Alliance (19,5 MDH)

Résultat non courant



Le résultat non courant consolidé a atteint -64 MDH, contre -190 MDH réalisé en 2023 du fait de la non-réccurrence en 2024 du don en faveur du fonds spécial pour la gestion des effets du séisme.

Résultat net part du groupe



Le Résultat Net Part du Groupe s'est élevé à 1 267 MDH, en hausse de 415 MDH par rapport à 2023, soit une progression de +49%.

Rentabilité des fonds propres

La rentabilité des fonds propres a connu une hausse de 6 points passant de 34% à fin 2023 à 40% à fin 2024.

Indicateurs (MDH / %)	Déc-23	Déc-24	2024/2023
RNPG (1)	852	1 267	48,7%
Fonds propres hors intérêts minoritaires (2)	2 513	3 157	25,6 %
Return on Equity (1)/(2)	34%	40%	+ 6 pts

Equilibre financier

Indicateurs (MDH / %)	Déc-23	Déc-24	2024/2023
Fonds de roulement (FR)	2 035	2 355	16%
<i>Ratio de FR</i>	<i>1,42</i>	<i>1,49</i>	<i>-</i>
Financement permanent	6 854	7 141	4%
Actif immobilisé	4 818	4 787	-1%
Besoin en fonds de roulement (BFR)	28	- 35	-226 %
Actif circulant (Hors TVP)	1 065	1 148	8 %
Passif circulant dont :	1 037	1 183	14 %
Trésorerie nette (yc TVP)	2 008	2 390	19 %

Le ratio d'endettement du groupe s'est établi à 44% et affiche ainsi, un endettement net de -792 MDH, soit un ratio d'endettement net de -21,6%.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie consolidés du groupe Marsa Maroc au titre de l'année 2024 se présentent comme suit :

En MDH	Déc-23	Déc-24	2024/2023
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (1)	1 332	2 014	51%
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (2)	-270	-434	61%
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (3)	-1 077	-1 197	11%
Total des flux de trésorerie (1) + (2) + (3)	-16	382	
Trésorerie et équivalent de trésorerie / début de période	2 024	2 008	-1 %
Trésorerie et équivalent de trésorerie / fin de période	2 008	2 390	19 %
Variation de trésorerie	-16	382	

Flux nets de trésorerie générés par l'activité

Les flux de trésorerie du groupe générés par l'activité au 31/12/2024 se sont élevés à 2 014 MDH contre 1 332 MDH réalisés au 31/12/2023, soit une hausse de 682 MDH expliquée principalement par ce qui suit :

- Hausse de l'EBE de **+539 MDH**,
- Paiement en 2023 du don de **100 MDH** au fond spécial pour la gestion des effets du séisme d'Al Haouz,
- Hausse des impôts payés (IS + CSS) de 171 MDH,
- Variation du BFR qui s'est traduite par une ressource supplémentaire de **192 MDH**.

Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements

Les flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissements ont connu une baisse de 164 MDH, en lien avec les chantiers CAPEX Groupe.

Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de l'année 2024 ont enregistré -1 197 MDH, comprenant :

- Remboursement des échéances des emprunts du groupe d'un montant de 434 MDH,
- Dividendes versés par Marsa Maroc d'un montant de 624 MDH et ceux versés aux actionnaires minoritaires de la filiale Tanger Alliance de 139 MDH.

Réalisations du budget d'investissement

Les engagements au titre du budget d'investissement consolidé du Groupe Marsa Maroc se sont élevés à **715 MDH** à fin décembre 2024.

	Prévisions 2024	Engagements 2024	Taux d'engagement
Marsa Maroc	682	626	92%
TC3PC	36	21	58%
SMA	41	11	27%
Tanger Alliance	27 (*)	57	206%
Groupe Marsa Maroc	786	715	91%

(*) budget actualisé courant 2024 à 71 MDH

Principaux projets engagés

Marsa Maroc

Projet	Montant
•Approfondissement de la série 30 (240 ml) au port de Casablanca	100
•Renouvellement de 7 chariots cavaliers aux ports de Casablanca	84
•Grosses réparations et transfert des engins de levage pour vrac solide, divers et conteneur	56
•Acquisition des parts des autres actionnaires de SMA	54
•Grosses réparations des installations pétrolières au port de Mohammedia	42
•Investissement en SI (Digitalisation, matériels informatiques et logiciels)	40
•Renouvellement des engins de parc pour vrac solide et divers	28
•Modernisation des superstructures d'accueil des MRE au terminal roulier du port de Nador	27
•Etudes liées au projet du Terminal à Conteneurs Est de Nador West Med	19

TC3PC

- Acquisition de deux spreaders pour conteneurs **6,2 MDH**
- Modules de rechange pour engins de parc et engins de levage **4 MDH**
- Investissements en réseaux et équipements électriques (portiques à conteneurs et éclairage LED) **6 MDH**

SMA

- Acquisition de deux groupes électrogènes **3,3 MDH**
- Fourniture et installation de système d'extinctions d'incendie sur les engins de la SMA **2,5 MDH**
- Acquisition de remorques pour tracteurs à conteneurs **2,1 MDH**

Tanger Alliance

- Projets liés à l'augmentation de la capacité du terminal **22,2 MDH**
- Grosses réparations et acquisition de modules de rechange **11,6 MDH**
- Investissement en SI (Digitalisation, matériels informatiques et logiciels) **11,5 MDH**
- Projets d'installations électriques et d'énergies renouvelables **6,8 MDH**

Situation des créances

Créances du Groupe Marsa Maroc

A fin décembre 2024, le montant des créances du Groupe Marsa Maroc, hors créances intragroupes et hors créances impayées des sociétés en liquidation judiciaire, s'est élevé à 664 MDH contre 599 MDH à fin décembre 2023.

(En millions de dirhams)

	Créances totales				Créances échues			
	Déc-23	Déc-24	Var 2024/2023		Déc-23	Déc-24	Var 2023/2022	
			Valeur	%			Valeur	%
Marsa Maroc	316	381	65	21%	75	75	0	0%
TC3PC	81	76	-5	-6%	4	3	-1	-25%
SMA	36	41	5	14%	9	6	-3	-33%
Tanger Alliance	166	166	0	0%	0,3	7	7	>100%
Créances consolidées	599	664	65	11%	88	91	3	3%

Comparativement à la situation arrêtée à fin décembre 2023, les créances globales du Groupe Marsa Maroc ont connu une hausse de 65 MDH, et ce malgré la forte augmentation du chiffre d'affaires (+688 MDH HT).

Cette augmentation est due à une hausse des créances clients de Marsa Maroc SA (+65 MDH) en corrélation avec l'augmentation du chiffre d'affaires émis net et de SMA (+5 MDH).

Cette hausse a été compensée par la baisse des créances de la société TC3PC (-39 MDH).

Les créances échues du groupe Marsa Maroc ont enregistré une hausse de (3 MDH) qui s'explique principalement par les créances échues de la société Tanger Alliance totalisant un montant de 7 MDH.

Délai moyen de recouvrement des créances

Le délai moyen de recouvrement des créances globales du groupe Marsa Maroc s'est situé à 41 jours à fin décembre 2024 contre 47 jours à fin décembre 2023.

Le délai est calculé par le rapport entre les créances globales TTC, hors factures à établir de 645 MDH et le chiffre d'affaires émis net consolidé TTC à fin décembre 2024 de 5 628 MDH.

Provisions pour dépréciation clients

Le montant des provisions pour dépréciation clients de Marsa Maroc s'est élevé à 87 MDH, et concerne 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.

Situation des dettes fournisseurs

Situation des dettes fournisseurs consolidées

A fin décembre 2024, le montant des dettes du Groupe Marsa Maroc a enregistré 492 MDH contre 455 MDH à fin décembre 2023. La répartition de ces dettes se présente comme suit :

(En millions de dirhams)

	Déc-23	Déc-24	Variation 2024/2023	
			Valeur	%
Marsa Maroc	199	248	49	25%
TC3PC	54	59	5	9%
SMA	46	33	-13	-28%
Tanger Alliance	87	50	-37	-43%
Dettes de fonctionnement consolidées	386	390	4	1%
Marsa Maroc	43	90	47	109%
TC3PC	15	7	-8	-53%
SMA	2	2	0	0%
Tanger Alliance	9	2	-7	-78%
Dettes d'investissement consolidées	69	101	32	46%
Dettes consolidées	455	491	36	8%

La hausse des dettes de Marsa Maroc de 40% est justifiée par des prestations réceptionnées fin décembre 2024

Situation des dettes de Marsa Maroc SA

A fin décembre 2024, le montant des dettes de Marsa Maroc s'est élevé à 338 MDH contre 242 MDH enregistrés en 2023, soit une hausse de 40%.

Par ailleurs et conformément à la Loi n°32-10 relative aux délais de paiement, la dette fournisseurs de Marsa Maroc au 31 décembre 2024 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	
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
2024	338	338	0	0	0	0	0

Délai moyen de paiement des factures fournisseurs du groupe Marsa Maroc

A fin décembre 2024, le Groupe Marsa Maroc a affiché un délai moyen de règlement des fournisseurs de l'ordre de 30 jours contre 37 jours à fin décembre 2023.

A fin décembre 2024, l'effectif global du Groupe Marsa Maroc s'est situé à 2 154 collaborateurs contre 2 323 collaborateurs à fin décembre 2023.

	R 2021	R 2022	R 2023	R 2024
Marsa Maroc	1 815	1 692	1 680	1446
TC3PC	104	145	149	219
Marsa Maroc + TC3PC	1 919	1 837	1 829	1 665
SMA	218	192	174	163
Tanger Alliance	319	319	320	326
Groupe Marsa Maroc	2 456	2 348	2 323	2 154

Marsa Maroc SA

- **Réalizations de trafic**

La société Marsa Maroc SA a traité en 2024 un trafic de 37 MT, en hausse de 12,4% par rapport à 2023.

Le trafic conteneurs traité en 2024 a été de l'ordre de 562 KEVP en forte hausse de 33,8%.

- **Réalizations des produits et charges**

	(En millions de dirhams)		
	R 2023	R 2024	R24 / R23
Produits d'exploitation	2 494	2 853	14,4%
Chiffre d'affaires	2 457	2 814	14,5%
Charges d'exploitation	1 554	1 651	6,2%
Achats et autres charges externes	557	692	24,2%
Impôts & taxes	19	20	6,4%
Charges de personnel	682	637	-6,6%
Excédent brut d'exploitation	1 199	1 465	22,2%
Dotations d'exploitation	296	302	2,2%
Résultat d'exploitation	940	1 202	27,8%
Résultat financier	153	173	13,4%
Résultat non courant	-67	-45	33,0%
Résultat avant impôts	1 025	1 330	29,7%
Impôts sur les sociétés	297	390	31,3%
Résultat net	728	940	29,1%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2024 a été de 2 814 MDH, contre 2 457 MDH réalisé en 2023, soit une hausse de 14,5% justifiée principalement par les recettes du trafic conteneurisé,
- Les charges d'exploitation se sont élevées à 1 651 MDH, soit +6,2%,

Filiale TC3 PC

- **Réalisations de trafic**

La société TC3 PC a traité en 2024 un trafic de 589 KEVP, en hausse de 11,3% par rapport à 2023.

La part de marché de TC3 PC a atteint 62% du trafic traité par le groupe Marsa Maroc au port de Casablanca (63% en 2023).

- **Réalisations des produits et charges**

(En millions de dirhams)

	R 2023	R 2024	R24 / R23
Produits d'exploitation	750	895	19,4%
Chiffre d'affaires	748	894	19,5%
Charges d'exploitation	495	478	-3,5%
Achats et autres charges externes	321	276	-14%
Impôts & taxes	0,5	0,5	0%
Charges de personnel	40	67	67,3%
Excédent brut d'exploitation	387	551	42,3%
Dotations d'exploitation	133	134	0,6%
Résultat d'exploitation	255	418	63,7%
Résultat non courant	-7	-11	-57,1%
Résultat avant impôts	222	393	77,4%
Impôts sur les sociétés	75	136	81,8%
Résultat net	147	257	75,1%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2024 a été de 894 MDH, contre 748 MDH réalisé en 2021, soit une hausse de 19,5%,
- Les charges d'exploitation se sont élevées à 478 MDH, soit une baisse de 3,5%,

Filiale Tanger Alliance

- **Réalisations de trafic**

Le trafic traité par Tanger a atteint 1 697 KEVP en amélioration de 9,3% par rapport à 2023.

Tanger Alliance a réalisé un trafic de transbordement de 1 572 KEVP en hausse de 7,9% par rapport à 2022 et un trafic domestique de 126 KEVP en hausse de 31%.

- **Réalisations des produits et charges**

(En millions de dirhams)

	R 2023	R 2024	R24 / R23
Produits d'exploitation	1 041	1 194	14,7%
Chiffre d'affaires	1 040	1 180	13,4%
Charges d'exploitation	703	770	9,5%
Achats et autres charges externes	490	537	9,5%
Impôts & taxes	0	0	0%
Charges de personnel	58	63	9,2%
Excédent brut d'exploitation	493	580	17,8%
Dotations d'exploitation	155	170	9,4%
Résultat d'exploitation	338	424	25,5%
Résultat financier	-37	-49	-34,0%
Résultat non courant	-8	-1	90,6%
Résultat avant impôts	294	374	27,4%
Impôts sur les sociétés	0	0	
Résultat net	294	374	27,4%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2024 a été de 1 180 MDH en hausse de 13,4% par rapport à 2023,
- Les charges d'exploitation se sont élevées à 770 MDH en augmentation de 9,5% par rapport à 2023,

Filiale SMA « Société de Manutention d'Agadir »

- **Réalisations de trafic**

Le trafic traité par SMA en 2024 a atteint 2,4 MT en hausse de 3,2% par rapport à 2023.

Pour ce qui est du trafic conteneurisé, SMA a traité en 2023 un trafic de 51 KEVP contre 69 KEVP en 2023 avec une part de marché de 32% (46% que 2023).

- **Réalisations des produits et charges**

(En millions de dirhams)

	R 2023	R 2024	R24 / R23
Produits d'exploitation	193	191	-1,2%
Chiffre d'affaires	189	189	-0,4%
Charges d'exploitation	184	157	-14,8%
Achats et autres charges externes	114	96	-15,8%
Impôts & taxes	0,7	0,7	4,3%
Charges de personnel	33	27	-19,1%
Excédent brut d'exploitation	42	65	56,0%
Dotations d'exploitation	36	33	-8,1%
Résultat d'exploitation	9	34	262,7%
Résultat financier	-6	-3	55,1%
Résultat non courant	-8	1	117,6%
Résultat avant impôts	-4	33	833,8%
Impôts sur les sociétés	0	6	
Résultat net	-5	27	643,0%

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2023 a été de 189 MDH soit le même niveau que 2023,
- Les charges d'exploitation se sont élevées à 157 MDH en baisse de 14,8% par rapport à 2023.

Pour ce qui est des perspectives de l'année 2025, marquées par le lancement de plusieurs projets visant à renforcer le développement économique et social de notre pays, Marsa Maroc devra poursuivre la concrétisation de la mise en œuvre des chantiers stratégiques suivants figurant dans son plan stratégique à l'horizon 2020 :

- Renforcement de la compétitivité des activités portuaires et acquisition de nouvelles concessions au Maroc,
- Intégration sur la chaîne 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

Etats consolidés Groupe Marsa Maroc

- Compte de résultats consolidés (en KDH)

	31/12/2023	31/12/2024	
Produits d'exploitation	4.363.737	5.065.092	
Chiffre d'affaires	4.320.173	5.008.150	
Reprises d'exploitation	43.564	56.942	
Charges d'exploitation	2.809.080	2.977.361	
Achats consommés	160.272	258.772	
Carburant	92.436	90.043	
Sous-traitance	195.258	198.907	
Autres charges externes	360.341	362.990	
Redevances de concession	594.752	658.695	
Impôts et taxes	20.376	21.632	
Charges de personnel	812.258	793.331	
Autres charges d'exploitation	100	230	
Dotations d'exploitation	573.287	592.760	
	Amortissements	485.012	493.062
	Provisions	88.274	99.698
Résultat d'exploitation	1.554.657	2.087.731	
Masse salariale / CA	18,80%	15,84%	
EBE	2.084.479	2.623.780	
Marge	48,2%	52,4%	
Résultat financier	-37.170	-31.749	
	48,2%	52,4%	
Résultat non courant	-189.972	-64.187	
Résultat avant impôt	1.327.515	1.991.796	
Impôts sur les sociétés	372.356	532.573	
Impôts différés	-49.829	-1.001	
Total IS	322.527	531.573	
Résultat net des entreprises intégrées	1.004.988	1.460.223	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		1.805	
Résultat consolidé	1.004.988	1.458.418	
Part des minoritaires	152.754	191.439	
Résultat net part du groupe	852.234	1.266.978	
Résultat par action en MAD	11,61	17,26	

- **Bilan consolidé (en KDH)**

Actif	31/12/2023	31/12/2024
Ecart d'acquisition		39.719
Immobilisations incorporelles	1.056.798	1.012.726
Immobilisations corporelles	3.088.412	3.067.649
Immobilisations financières	64.251	56.342
Impôt différé actif	608.863	609.864
Actif immobilisé	4.818.323	4.786.299
Stocks	129.157	135.933
Clients et comptes rattachés	599.157	664.363
Autres créances et comptes de régularisation	336.613	322.409
Titres et valeurs de placement	1.743.918	2.143.687
Actif circulant	2.808.845	3.266.392
Disponibilités	263.611	245.992
Total actif	7.890.780	8.298.683

Passif	31/12/2023	31/12/2024
Capital	733.956	733.956
Réserves consolidées	926.938	1.155.708
Résultat net de l'exercice part du Groupe	852.234	1.266.978
Intérêts minoritaires	470.146	509.248
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2.983.274	3.665.891
Provisions durables pour risques et charges	1.838.633	1.877.076
Dettes de financement	2.031.912	1.598.034
Impôt différé passif		
Passif à long terme	3.870.544	3.475.111
Fournisseurs et comptes rattachés	385.806	389.954
Autres dettes et comptes de régularisation	651.156	767.728
Passif circulant	1.036.962	1.157.682
Trésorerie-passif	0	0
Total Passif	7.890.780	8.298.683

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

	Capital	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Interets minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2023	733.956	697.310	816.793	437.401	2.685.460
Augmentation du capital					-
Affectation résultat		816.793	-	816.793	
Effet de variation de périmètre					-
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres					
Dividendes	-	587.165		- 120.009	- 707.174
Résultat net de l'exercice			852.234	152.754	1.004.988
Ecarts de conversion					
Autres variations					
Capitaux propres au 31/12/2023	733.956	926.938	852.234	470.146	2.983.274

	Capital	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2024	733.956	926.938	852.234	470.146	2.983.274
Augmentation du capital				-	-
Affectation résultat		852.234	-	852.234	
Effet de variation de périmètre		399		- 12.874	- 12.475
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres					
Dividendes	-	623.863		- 139.463	- 763.326
Résultat net de l'exercice			1.266.978	191.439	1.458.418
Ecarts de conversion					
Autres variations					-
Capitaux propres au 31/12/2024	733.956	1.155.708	1.266.978	509.248	3.665.891

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

(En milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2024
Résultat net des sociétés intégrées	1.004.988	1.460.223
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	506.176	531.447
- Variation des impôts différés	49.829	1.001
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	1.237	40.005
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	863	211
- Variation du BFR lié à l'activité	129.360	62.942
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	1.331.600	2.013.818
Acquisition d'immobilisations	276.848	431.653
Cessions d'immobilisations	1.273	43.278
Variation des prêts et avances consentis	5.276	7.908
Effet de variation de périmètre	-	53.999
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	270.298	434.465
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	587.165	623.863
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	120.009	139.463
Augmentation de capital	-	-
Augmentation dettes de financement	-	-
Remboursements d'emprunts	333.862	433.877
Variation des Comptes courants d'associés	36.362	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1.077.399	1.197.202
Variation de trésorerie nette	16.097	382.150
Trésorerie nette ouverture (y compris placements)	2.023.626	2.007.529
Trésorerie nette clôture (y compris placements)	2.007.529	2.389.679

Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2024 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 2024			Décembre 2023		
	% 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	100	100	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 2024.

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.

Etats financiers de Marsa Maroc (comptes sociaux)

		BILAN (ACTIF)			
				Exercice clos le 31/12/2024	
ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT	
				NET 31/12/2023	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	269.478.884,95	140.383.548,93	129.095.336,02	144.304.487,34	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	183.311.063,18	127.605.712,62	55.705.350,56	46.342.441,34	
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles	183.311.063,18	127.605.712,62	55.705.350,56	46.342.441,34	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4.831.648.142,78	3.572.082.117,92	1.259.566.024,86	1.102.355.638,30	
* Terrains	92.355.988,26	16.978.591,81	75.377.396,45	78.570.701,11	
* Constructions	1.090.423.882,50	702.036.907,32	388.386.975,18	387.732.493,41	
* Installations techniques, matériel et outillage	3.127.928.962,90	2.679.093.058,75	448.835.904,15	494.305.856,86	
* Matériel de transport	16.480.226,13	16.363.142,83	117.083,30	160.883,30	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	193.424.043,32	153.673.515,84	39.750.527,48	33.260.293,48	
* Autres immobilisations corporelles	4.810.703,37	3.936.901,37	873.802,00	1.033.030,77	
* Immobilisations corporelles en cours	306.224.336,30		306.224.336,30	107.292.379,37	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1.399.630.592,05	9.632.229,46	1.389.998.362,59	1.343.613.195,69	
* Prêts immobilisés	51.727.711,75	2.517.329,46	49.210.382,29	56.790.472,68	
* Autres créances financières	2.406.944,25	1.000.000,00	1.406.944,25	1.441.023,01	
* Titres de participation	1.345.495.936,05	6.114.900,00	1.339.381.036,05	1.285.381.700,00	
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-	-	-	-	
* Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6.684.068.682,96	3.849.703.608,93	2.834.365.074,03	2.636.615.762,67	
STOCKS (F)	156.494.446,18	48.474.052,30	108.020.393,88	105.879.245,91	
* Matières et fournit consommables	136.690.185,68	48.474.052,30	88.216.133,38	86.074.985,41	
* Produits en cours	19.804.260,50		19.804.260,50	19.804.260,50	
* Produits finis			-	-	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	695.395.914,63	112.590.020,63	582.805.894,00	473.884.346,65	
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	47.523.143,36		47.523.143,36	630.195,96	
* Clients et comptes rattachés	526.026.512,28	86.634.057,80	439.392.454,48	345.326.925,88	
* Personnel	1.114.420,93		1.114.420,93	873.041,23	
* Etat	39.598.749,59		39.598.749,59	30.241.566,48	
* Comptes d'associés			0,00	0,00	
* Autres débiteurs	65.403.218,75	25.955.962,83	39.447.255,92	17.269.739,84	
* Comptes de régularis actif	15.729.869,72		15.729.869,72	79.542.877,26	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1.171.017.345,21		1.171.017.345,21	985.312.017,83	
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	267.872,91		267.872,91	42.067,66	
TOTAL II (F+G+H+I)	2.023.175.578,93	161.064.072,93	1.862.111.506,00	1.565.117.678,05	
TRESORERIE - ACTIF	102.363.674,78	122.120,40	102.241.554,38	174.147.212,89	
* Chèques et valeurs à encaisser	12.367.947,38	122.120,40	12.245.826,98	11.949.954,45	
* Banques, TG et CP	89.753.954,17		89.753.954,17	161.965.558,80	
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	241.773,23		241.773,23	231.699,64	
TOTAL III	102.363.674,78	122.120,40	102.241.554,38	174.147.212,89	
TOTAL GENERAL I + II + III	8.809.607.936,67	4.010.889.802,26	4.798.718.134,41	4.375.880.653,61	

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2024

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES	2.096.667.337,54	1.780.830.216,15
* 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	143.284.057,51	38.644.007,29
* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	939.699.721,39	728.502.650,22
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2.096.667.337,54	1.780.830.216,15
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	115.559.882,36	144.653.239,86
* Subvention d'investissement	1.878.000,00	3.130.000,00
* Provisions réglementées	113.681.882,36	141.523.239,86
DETTES DE FINANCEMENT (C)	0,00	0,00
* Emprunts obligatoires		
* Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1.747.770.056,24	1.713.023.553,29
* Provisions pour risques	133.964.870,85	118.046.736,66
* Provisions pour charges	1.613.805.185,39	1.594.976.816,63
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3.959.997.276,14	3.638.507.009,30
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	837.715.747,96	737.142.939,77
* Fournisseurs et comptes rattachés	249.759.786,63	198.550.100,63
* Clients créditeurs, avances et acomptes	60.410.643,42	24.684.336,56
* Personnel	76.969.222,78	79.256.559,83
* Organismes sociaux	36.774.790,51	36.438.483,19
* Etat	218.442.637,48	189.313.857,94
* Comptes d'associés	3.573,42	3.233,42
* Autres créanciers	195.355.093,72	145.939.586,08
* Comptes de régularisation passif	0,00	62.956.782,12
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	267.872,91	42.067,66
Ecart de conversion Passif (H)	737.237,40	188.636,88
TOTAL II (F + G + H)	838.720.858,27	737.373.644,31
TRESORERIE - PASSIF	-	-
* Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	-	-
TOTAL GENERAL I + II + III	4.798.718.134,41	4.375.880.653,61

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	PROPRES A L'EXERCICE	ONCERNANT LES	31/12/2024 C = A + B	PRECEDENT
	A	EXERCICES PRECEDE B		31/12/2023 D
I PRODUITS D'EXPLOITATION	2.853.290.398,88	0,00	2.853.290.398,88	2.494.132.713,01
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	2.813.624.554,28		2.813.624.554,28	2.456.762.838,95
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	39.665.844,60		39.665.844,60	37.369.874,06
TOTAL I	2.853.290.398,88	0,00	2.853.290.398,88	2.494.132.713,01
II CHARGES D'EXPLOITATION	1.651.514.030,94	0,00	1.651.514.030,94	1.553.680.467,11
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	318.604.529,69		318.604.529,69	230.618.871,81
* Autres charges externes	373.148.747,27		373.148.747,27	326.245.786,67
* Impôts et taxes	20.482.306,46		20.482.306,46	19.257.219,87
* Charges de personnel	636.610.427,17		636.610.427,17	681.548.366,04
* Autres charges d'exploitation	230.000,00		230.000,00	100.000,00
* Dotations d'exploitation	302.438.020,35		302.438.020,35	295.910.222,72
TOTAL II	1.651.514.030,94	0,00	1.651.514.030,94	1.553.680.467,11
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	1.201.776.367,94	0,00	1.201.776.367,94	940.452.245,90
IV PRODUITS FINANCIERS	183.641.604,84	0,00	183.641.604,84	155.669.975,33
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	139.462.903,00		139.462.903,00	120.009.457,77
* Gains de change	43.701,79		43.701,79	2.204.830,61
* Intérêts et autres produits financiers	43.755.742,92		43.755.742,92	31.999.127,16
* Reprises financières : transferts de charges	379.257,13		379.257,13	1.456.559,79
TOTAL IV	183.641.604,84	0,00	183.641.604,84	155.669.975,33
V CHARGES FINANCIERES	10.560.025,69	0,00	10.560.025,69	3.094.629,45
* Charges d'intérêts	2.484.130,28		2.484.130,28	354.989,18
* Pertes de change	4.124.199,34		4.124.199,34	2.283.312,01
* Autres charges financières	3.346.633,69		3.346.633,69	11.154,76
* Dotations financières	605.062,38		605.062,38	445.173,50
TOTAL V	10.560.025,69	0,00	10.560.025,69	3.094.629,45
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	173.081.579,15	0,00	173.081.579,15	152.575.345,88
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	1.374.857.947,09	0,00	1.374.857.947,09	1.093.027.591,78
VIII PRODUITS NON COURANTS	164.694.114,15	0,00	164.694.114,15	152.193.704,36
* Produits des cessions d'immobilisations	43.269.833,08		43.269.833,08	1.273.405,26
* Reprises sur subvention d'investissement	1.252.000,00		1.252.000,00	1.252.000,00
* Autres produits non courants	78.104.842,33		78.104.842,33	97.699.456,05
* Reprises non courantes : transferts de charges	42.067.438,74		42.067.438,74	51.968.843,05
TOTAL VIII	164.694.114,15	0,00	164.694.114,15	152.193.704,36
IX CHARGES NON COURANTES	209.865.463,85	0,00	209.865.463,85	219.627.864,92
valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3.186.216,06		3.186.216,06	36.306,54
* Autres charges non courantes	182.112.033,55		182.112.033,55	192.026.554,46
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	24.567.214,24		24.567.214,24	27.565.003,92
TOTAL IX	209.865.463,85	0,00	209.865.463,85	219.627.864,92
X RESULTAT NON COURANT (VIII-X)	-45.171.349,70	0,00	-45.171.349,70	-67.434.160,56
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	1.329.686.597,39	0,00	1.329.686.597,39	1.025.593.431,22
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	389.986.876,00		389.986.876,00	297.090.781,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	939.699.721,39	0,00	939.699.721,39	728.502.650,22
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	3.201.626.117,87	-	3.201.626.117,87	2.801.996.392,70
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2.261.926.396,48	-	2.261.926.396,48	2.073.493.742,48
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	939.699.721,39	-	939.699.721,39	728.502.650,22

EXPLOITATION

FINANCEMENT

NON COURANT

Etats financiers de TC 3 PC (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)					
Exercice clos le 31/12/2024					
ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2022	
I M M O B I L I S E	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1.500.207.158,90	551.541.857,45	948.665.301,45	997.323.465,99
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1.500.000.000,00	551.351.351,36	948.648.648,64	997.116.307,09
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	207.158,90	190.506,09	16.652,81	207.158,90
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	944.169.826,29	578.089.997,09	366.079.829,20	430.540.629,59
	* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Constructions	275.180.766,77	109.385.604,23	165.795.162,54	179.361.946,97
	* Installations techniques, matériel et outillage	659.655.544,69	463.697.718,00	195.957.826,69	247.402.946,86
	* Matériel de transport	1.321.760,00	1.321.760,00	0,00	0,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6.943.079,94	3.684.914,86	3.258.165,08	3.675.735,76
	* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Immobilisations corporelles en cours	1.068.674,89	0,00	1.068.674,89	100.000,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2.026.222,37	0,00	2.026.222,37	2.298.408,53
	* Prêts immobilisés	2.026.222,37	0,00	2.026.222,37	2.298.408,53
	* 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)	2.446.403.207,56	1.129.631.854,54	1.316.771.353,02	1.430.162.504,11
A C T I F	STOCKS (F)	8.096.117,43	0,00	8.096.117,43	8.553.647,04
	* Matières et fournitures consommables	8.096.117,43	0,00	8.096.117,43	8.553.647,04
	* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
C I R C U L A N T	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	247.282.244,00	6.249,00	247.275.995,00	322.065.889,62
	* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Clients et comptes rattachés	80.825.569,26	6.249,00	80.819.320,26	80.929.257,43
	* Personnel	6.956,43	0,00	6.956,43	0,00
	* Etat	160.301.459,98	0,00	160.301.459,98	240.297.243,41
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Comptes de régularisation	6.148.258,33	0,00	6.148.258,33	839.388,78
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	443.683.232,80	0,00	443.683.232,80	167.984.064,41
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	699.061.594,23	6.249,00	699.055.345,23	498.603.601,07
T R E S O R E R I	TRESORERIE - ACTIF	11.937.959,82	0,00	11.937.959,82	8.506.360,44
	* Chèques et valeurs à encaisser	50.534,28	0,00	50.534,28	114.292,41
	* Banques, TG et CP	11.887.425,54	0,00	11.887.425,54	8.392.068,03
	* Caisse, régies d'avances et accreditifs	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL III	11.937.959,82	0,00	11.937.959,82	8.506.360,44
	TOTAL GENERAL I + II + III	3.157.402.761,61	1.129.638.103,54	2.027.764.658,07	1.937.272.465,62

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2024

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
		31/12/2024	31/12/2023
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	1.205.199.655,04	948.091.323,27
	* 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	389.566,16	
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	7.401.757,11	-138.998.929,63
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)	257.108.331,77	146.790.252,90
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1.205.199.655,04	948.091.323,27
	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)	560.000.000,00	770.000.000,00
* Emprunts obligatoires	560.000.000,00	770.000.000,00	
* Autres dettes de financement	0,00	0,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	78.852.060,67	71.468.535,43	
* Provisions pour risques	952.849,92	773.031,95	
* Provisions pour charges	77.899.210,75	70.695.503,48	
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)	1.844.051.715,71	1.789.559.858,70
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	183.712.942,36	147.712.606,92
	* Fournisseurs et comptes rattachés	78.500.455,64	77.417.366,05
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	4.394.415,90	2.767.538,20
	* Personnel	5.722.041,83	3.316.412,12
	* Organismes sociaux	4.025.787,93	2.470.930,76
	* Etat	73.779.978,57	36.588.725,97
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	15.749.357,84	22.920.043,15
	* Comptes de régularisation passif	1.540.904,65	2.231.590,67
	* Compte d'attente		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	0,00	0,00	
(3)	TOTAL II (F + G + H)	183.712.942,36	147.712.606,92
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	2.027.764.658,07	1.937.272.465,62

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES	31/12/2024	PRECEDENT
	A	EXERCICES PRECEDENTS	C = A + B	31/12/2023
		B	D	
I PRODUITS D'EXPLOITATION	895.433.020,25	0,00	895.433.020,25	750.191.967,88
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	894.031.350,93	0,00	894.031.350,93	748.389.181,09
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	1.401.669,32	0,00	1.401.669,32	1.802.786,79
TOTAL I	895.433.020,25	0,00	895.433.020,25	750.191.967,88
II CHARGES D'EXPLOITATION	477.498.387,27	0,00	477.498.387,27	494.810.979,47
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	105.666.215,01	0,00	105.666.215,01	149.548.313,37
* Autres charges externes	170.261.469,29	0,00	170.261.469,29	171.364.058,48
* Impôts et taxes	460.500,00	0,00	460.500,00	460.500,00
* Charges de personnel	66.859.259,26	0,00	66.859.259,26	39.972.527,30
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations d'exploitation	134.250.943,71	0,00	134.250.943,71	133.465.580,32
TOTAL II	477.498.387,27	0,00	477.498.387,27	494.810.979,47
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	417.934.632,98	0,00	417.934.632,98	255.380.988,41
IV PRODUITS FINANCIERS	14.379.348,22	0,00	14.379.348,22	8.900.552,92
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	0,00	0,00	0,00	33.189,65
* Intérêts et autres produits financiers	14.379.348,22	0,00	14.379.348,22	8.645.724,11
* Reprises financières : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	221.639,16
TOTAL IV	14.379.348,22	0,00	14.379.348,22	8.900.552,92
V CHARGES FINANCIERES	28.424.973,79	0,00	28.424.973,79	35.702.261,71
* Charges d'intérêts	28.424.973,79	0,00	28.424.973,79	35.507.055,29
* Pertes de change	0,00	0,00	0,00	195.206,42
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL V	28.424.973,79	0,00	28.424.973,79	35.702.261,71
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-14.045.625,57	0,00	-14.045.625,57	-26.801.708,79
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	403.889.007,41	0,00	403.889.007,41	228.579.279,62
VIII PRODUITS NON COURANTS	1.471.038,27	0,00	1.471.038,27	1.033.305,21
* Produits des cessions d'immobilisations	4.810,00	0,00	4.810,00	0,00
* Autres produits non courants	1.466.228,27	0,00	1.466.228,27	1.033.305,21
* Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	1.471.038,27	0,00	1.471.038,27	1.033.305,21
IX CHARGES NON COURANTES	12.098.613,91	0,00	12.098.613,91	8.039.412,93
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	55.230,45	0,00	55.230,45	0,00
* Autres charges non courantes	12.043.383,46	0,00	12.043.383,46	8.039.412,93
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IX	12.098.613,91	0,00	12.098.613,91	8.039.412,93
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-10.627.575,64	0,00	-10.627.575,64	-7.006.107,72
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	393.261.431,77	0,00	393.261.431,77	221.573.171,90
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	136.153.100,00	0,00	136.153.100,00	74.782.919,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	257.108.331,77	0,00	257.108.331,77	146.790.252,90
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	911.283.406,74	0,00	911.283.406,74	760.125.826,01
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	654.175.074,97	0,00	654.175.074,97	613.335.573,11
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	257.108.331,77	0,00	257.108.331,77	146.790.252,90

Etats financiers de Tanger Alliance (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)					
Exercice clos le 31/12/2024					
ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2022	
A C T I F	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	27.838.905,13	26.642.240,31	1.196.664,82	6.363.612,03
I M M O B I L I S E	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	31.364.379,39	22.917.198,05	8.447.181,34	13.942.342,17
	* Autres immobilisations incorporelles	31.364.379,39	22.917.198,05	8.447.181,34	13.942.342,17
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1.833.626.794,85	496.777.292,96	1.336.849.501,89	1.439.477.439,13
	* Terrains			0,00	0,00
	* Constructions	552.763.236,86	126.564.672,38	426.198.564,48	450.342.720,09
	* Installations techniques, matériel et outillage	1.239.033.996,03	360.084.008,92	878.949.987,11	966.354.559,12
	* Matériel de transport			0,00	0,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	22.064.083,81	10.128.611,66	11.935.472,15	11.495.276,79
	* Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
	* Immobilisations corporelles en cours	19.765.478,15		19.765.478,15	11.284.883,13
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2.986.817,07	-	2.946.817,07	2.968.817,07
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	2.946.817,07	-	2.946.817,07	2.968.817,07
	* Titres de participation				
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-		0,00	11.893.990,17
	* Augmentation des dettes de financement			-	11.893.990,17
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1.895.816.896,44	546.336.731,32	1.349.440.165,12	1.474.646.200,57
A C T I F	STOCKS (F)	19.896.243,21	625.606,00	19.270.637,21	14.478.828,77
C I R C U L A N T	* Matières et fournitures consommables	19.896.243,21	625.606,00	19.270.637,21	14.722.573,77
	* Produits en cours				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	172.045.087,00	-	172.045.087,00	183.276.671,28
	* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	288.908,52		288.908,52	6.621.969,51
	* Clients et comptes rattachés	165.914.391,87		165.914.391,87	166.151.203,34
	* Personnel	13.203,00		13.203,00	17.168,00
	* Etat	3.182.156,90	-	3.182.156,90	2.861.735,44
	* Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
	* Autres débiteurs	954.400,14		954.400,14	912.656,00
	* Comptes de régularisation	1.692.026,57		1.692.026,57	6.711.938,99
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	498.961.200,00		498.961.200,00	481.558.000,00
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	-	-	0,00	2.184.838,89
	TOTAL II (F+G+H+I)	690.902.530,21	625.606,00	690.276.924,21	681.498.338,94
T R E S O R E R I E	TRESORERIE - ACTIF	127.687.975,23	-	127.687.975,23	77.242.747,73
	* Chèques et valeurs à encaisser	13.608,20		13.608,20	13.608,20
	* Banques, TG et CP	127.637.465,03	-	127.637.465,03	77.220.834,36
	* Caisse, régies d'avances et accreditifs	36.902,00	-	36.902,00	8.305,17
	TOTAL III	127.687.975,23	-	127.687.975,23	77.242.747,73
	TOTAL GENERAL I + II + III	2.714.407.401,88	546.962.337,32	2.167.405.064,56	2.233.387.287,24

BILAN (PASSIF)

Exercice clos le 31/12/2024

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023
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	31.142.462,57	16.460.929,70
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	37.154,75	13.568,28
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	374.057.002,87	293.630.657,36
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1.025.760.620,19	930.629.155,34
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	992.443.823,65	1.108.805.584,68
* Emprunts obligatoires			
* Autres dettes de financement	992.443.823,65	1.108.805.584,68	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	28.940.657,10	36.031.598,74	
* Provisions pour risques	17.952.557,10	25.043.498,74	
* Provisions pour charges	10.988.100,00	10.988.100,00	
ECART DE CONVERSION PASSIF (F)	-	-	
* Diminution des dettes de financement		-	
	TOTAL I (A+B+C+D)	2.047.145.100,94	2.075.466.338,76
P A S S I F C I R C U L A N T	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	120.259.963,62	155.405.491,50
	* Fournisseurs et comptes rattachés	56.030.070,50	91.236.814,99
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	52.990.913,24	46.806.449,52
	* Personnel	1.607.303,00	1.772.318,85
	* Organismes sociaux	3.469.969,83	3.092.171,73
	* Etat	2.334.839,79	1.606.948,24
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	3.826.867,26	10.786.707,59
	* Comptes de régularisation passif		104.080,58
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	2.515.456,98
Ecart de conversion Passif (H)		0,00	
(3)	TOTAL II (F + G + H)	120.259.963,62	157.920.948,48
T E R R E I S E O R	TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I + II + III	2.167.405.064,56	2.233.387.287,24

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE
	COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	PRECEDENT
		A	B	D
			31/12/2024 C = A + B	31/12/2023
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	1.193.950.954,82		1.193.950.954,82	1.041.217.227,60
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	1.180.085.181,84		1.180.085.181,84	1.040.389.471,21
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	13.865.772,98		13.865.772,98	827.756,39
TOTAL I	1.193.950.954,82		1.193.950.954,82	1.041.217.227,60
II. CHARGES D'EXPLOITATION	769.959.050,79	0,00	769.959.050,79	703.304.524,05
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	150.595.999,85	0,00	150.595.999,85	140.342.194,46
* Autres charges externes	385.925.487,79	0,00	385.925.487,79	349.538.490,31
* Impôts et taxes	4.009,00		4.009,00	1.454,59
* Charges de personnel	63.329.675,92		63.329.675,92	57.942.236,60
* Autres charges d'exploitation	-		-	-
* Dotations d'exploitation	170.103.878,23		170.103.878,23	155.480.148,09
TOTAL II	769.959.050,79	0,00	769.959.050,79	703.304.524,05
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	423.991.904,03	0,00	423.991.904,03	337.912.703,55
IV. PRODUITS FINANCIERS	21.619.044,46	-	21.619.044,46	39.715.910,50
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
* Gains de change	7.961.552,79		7.961.552,79	9.339.055,22
* Intérêts et autres produits financiers	13.657.491,67		13.657.491,67	10.782.772,99
* Reprises financières : transferts de charges	0,00		0,00	19.594.082,29
TOTAL IV	21.619.044,46	-	21.619.044,46	39.715.910,50
V. CHARGES FINANCIERES	70.847.057,36	-	70.847.057,36	76.443.656,39
* Charges d'intérêts	34.760.641,41		34.760.641,41	38.182.841,61
* Pertes de change	36.086.415,95		36.086.415,95	38.260.814,78
* Autres charges financières	0,00		0,00	0,00
* Dotations financières	0,00		0,00	0,00
TOTAL V	70.847.057,36	-	70.847.057,36	76.443.656,39
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-49.228.012,90	-	-49.228.012,90	-36.727.745,89
VII. RESULTAT COURANT (III - VI)	374.763.891,13	0,00	374.763.891,13	301.184.957,66
VIII. PRODUITS NON COURANTS	16.896.374,10	-	16.896.374,10	7.720.178,43
* Produits des cessions d'immobilisations	-		0,00	-
* Autres produits non courants	1.805.936,10		1.805.936,10	7.720.178,43
* Reprises non courantes : transferts de charges	15.090.438,00		15.090.438,00	-
TOTAL VIII	16.896.374,10	-	16.896.374,10	7.720.178,43
IX. CHARGES NON COURANTES	17.603.262,36	-	17.603.262,36	15.274.478,73
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	31.716,85		31.716,85	-
* Autres charges non courantes	16.822.376,86		16.822.376,86	13.930.175,09
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	749.168,65		749.168,65	1.344.303,64
TOTAL IX	17.603.262,36	-	17.603.262,36	15.274.478,73
X. RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)	-706.888,26	-	-706.888,26	-7.554.300,30
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	374.057.002,87	-	374.057.002,87	293.630.657,36
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	0,00	-	0,00	0,00
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	374.057.002,87	-	374.057.002,87	293.630.657,36
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1.232.466.373,38	-	1.232.466.373,38	1.088.653.316,53
XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	858.409.370,51	-	858.409.370,51	795.022.659,17
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	374.057.002,87	-	374.057.002,87	293.630.657,36

Etats financiers de SMA (comptes sociaux)

BILAN (ACTIF)

Exercice clos le 31/12/2024

	ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2023
I M M O B I L I S E	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	28.024.245,32	22.999.020,37	5.025.224,95	9.566.474,02
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	621.500,00	256.300,00	365.200,00	95.708,33
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles	621.500,00	256.300,00	365.200,00	95.708,33
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	241.953.276,43	130.232.764,02	111.720.512,41	127.094.766,96
	* Terrains				
	* Constructions	20.569.632,19	14.068.444,55	6.501.187,64	6.796.663,56
	* Installations techniques, matériel et outillage	214.386.729,64	112.328.875,27	102.057.854,37	116.177.490,84
	* Matériel de transport				
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6.996.914,60	3.835.444,20	3.161.470,40	4.120.612,56
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours			0,00	0,00
	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)	270.750.538,01	153.488.084,39	117.262.453,62	136.908.465,57
A C T I F C I R C U L A N T	STOCKS (F)	552.931,73	6.848,78	546.082,95	245.747,99
	* Marchandises				
	* Matières et fournitures consommables	552.931,73	6.848,78	546.082,95	245.747,99
	* Produits en cours				
	* Produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	49.788.664,10	2.002.666,88	47.785.997,22	45.755.320,39
	* Fournisseurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
	* Clients et comptes rattachés	43.380.383,89	2.002.666,88	41.377.717,01	35.551.558,81
	* Personnel	0,00		0,00	0,00
	* Etat	5.774.652,04		5.774.652,04	9.116.013,23
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs	319.995,64		319.995,64	
	* Comptes de régularisation	313.632,53		313.632,53	1.087.748,35
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	30.025.455,36		30.025.455,36	109.499.637,46
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	0,00		0,00	1.250,99	
	TOTAL II (F+G+H+I)	80.367.051,19	2.009.515,66	78.357.535,53	155.501.956,83
R E S O R E R I E	TRESORERIE - ACTIF	4.124.502,38		4.124.502,38	3.714.623,52
	* Chèques et valeurs à encaisser	424.157,66		424.157,66	315.115,24
	* Banques, TG et CP	3.694.770,12		3.694.770,12	3.390.897,10
	* Caisse, régies d'avances et crédits	5.574,60		5.574,60	8.611,18
	TOTAL III	4.124.502,38		4.124.502,38	3.714.623,52
	TOTAL GENERAL I + II + III	355.242.091,58	155.497.600,05	199.744.491,53	296.125.045,92

	PASSIF	EXERCICE 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023
FT I N A N C E M E N P E R M A N E N	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	325.382,17
	* Autres réserves (2)		
	* Report à nouveau	1.211.270,95	6.182.261,03
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	26.509.340,45	-4.970.990,08
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	53.505.993,57	26.996.653,12	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	45.590.613,05	165.000.157,47	
* Emprunts obligatoires			
* Autres dettes de financement	45.590.613,05	165.000.157,47	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	21.513.544,97	18.108.951,91	
* Provisions pour risques	3.716.658,15	4.618.560,81	
* Provisions pour charges	17.796.886,82	13.490.391,10	
ECART DE CONVERSION PASSIF (F)			
* Diminution des dettes de financement			
	TOTAL I (A+B+C+D)	120.610.151,59	210.105.762,50
P A S S I F C I R C U L A N T	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	79.134.339,94	86.018.032,43
	* Fournisseurs et comptes rattachés	34.707.768,50	47.799.451,33
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	6.173.904,25	8.505.485,58
	* Personnel	1.502.273,74	3.278.701,70
	* Organismes sociaux	1.228.805,97	1.808.445,96
	* Etat	17.573.226,92	8.368.563,62
	* Comptes d'associés		0,00
	* Autres créanciers	17.779.937,28	15.315.260,26
	* Comptes de régularisation passif	168.423,28	942.123,98
	* Compte d'attente		0,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	1.250,99	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	0,00	0,00	
Ecart de conversion Passif (H)			
	TOTAL II (F + G + H)	79.134.339,94	86.019.283,42
S O R E R I E	TRESORERIE - PASSIF		
	* Crédits d'escompte		
	* Crédit de trésorerie		
* Banques (soldes créditeurs)			
	TOTAL III		
	TOTAL GENERAL I + II + III	199.744.491,53	296.125.045,92

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	A	B	31/12/2024 C = A + B	31/12/2023 D
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	190.630.029,50		190.630.029,50	193.023.496,48
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	188.621.428,07		188.621.428,07	189.459.416,15
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	2.008.601,43		2.008.601,43	3.564.080,33
TOTAL I	190.630.029,50		190.630.029,50	193.023.496,48
II. CHARGES D'EXPLOITATION	156.457.231,59	0,00	156.457.231,59	183.601.231,02
* Achats revendus (2) de marchandises				
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	18.128.970,12		18.128.970,12	29.976.176,06
* Autres charges externes	78.101.979,62		78.101.979,62	84.257.343,41
* Impôts et taxes	684.822,36		684.822,36	656.633,80
* Charges de personnel	26.532.086,85		26.532.086,85	32.794.731,72
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	33.009.372,64		33.009.372,64	35.916.346,03
TOTAL II	156.457.231,59	0,00	156.457.231,59	183.601.231,02
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	34.172.797,91	0,00	34.172.797,91	9.422.265,46
IV. PRODUITS FINANCIERS	4.240.169,83		4.240.169,83	1.801.863,96
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
* Gains de change	6.936,95		6.936,95	286,51
* Intérêts et autres produits financiers	4.230.173,67		4.230.173,67	1.795.901,86
* Reprises financières : transferts de charges	3.059,21		3.059,21	5.675,59
TOTAL IV	4.240.169,83		4.240.169,83	1.801.863,96
V. CHARGES FINANCIERES	6.882.451,54		6.882.451,54	7.681.391,87
* Charges d'intérêts	6.874.680,38		6.874.680,38	7.680.140,88
* Pertes de change	7.771,16		7.771,16	0,00
* Autres charges financières				
* Dotations financières	0,00		0,00	1.250,99
TOTAL V	6.882.451,54		6.882.451,54	7.681.391,87
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-2.642.281,71		-2.642.281,71	-5.879.527,91
VII. RESULTAT COURANT (III + VI)	31.530.516,20	0,00	31.530.516,20	3.542.737,55
VIII. PRODUITS NON COURANTS	3.692.397,12		3.692.397,12	11.491.985,56
* Produits des cessions d'immobilisations	3.844,20		3.844,20	
* Autres produits non courants	1.283.291,92		1.283.291,92	1.491.985,56
* Reprises non courantes : transferts de charges	2.405.261,00		2.405.261,00	10.000.000,00
TOTAL VIII	3.692.397,12		3.692.397,12	11.491.985,56
IX. CHARGES NON COURANTES	2.280.421,87	0,00	2.280.421,87	19.523.844,19
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
* Autres charges non courantes	2.280.421,87		2.280.421,87	17.523.844,19
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00		0,00	2.000.000,00
TOTAL IX	2.280.421,87		2.280.421,87	19.523.844,19
X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	1.411.975,25		1.411.975,25	-8.031.858,63
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	32.942.491,45	0,00	32.942.491,45	-4.489.121,08
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	6.433.151,00		6.433.151,00	481.869,00
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	26.509.340,45	0,00	26.509.340,45	-4.970.990,08
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	198.562.596,45	0,00	198.562.596,45	206.317.346,00
XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	172.053.256,00	0,00	172.053.256,00	211.288.336,08
XVI RESULTAT NET (Total des produits -Total des charges)	26.509.340,45	0,00	26.509.340,45	-4.970.990,08