

Résultats financiers au 30 juin 2025

Communication financière
Septembre 2025



SOMMAIRE

- 01 Faits marquants du semestre
- 02 Principaux indicateurs opérationnels
- 03 Revue financière
- 04 CAPEX

Faits marquants du semestre

M★RSA
MAROC



Principaux faits marquants du 1^{er} semestre 2025

BU Conteneurs

- Signature d'un accord de partenariat avec TIL, filiale du Groupe MSC, premier armateur mondial, pour son entrée dans le capital de la filiale-projet portant la concession du Terminal à Conteneurs Est au port Nador West Med
- Signature de la concession du Terminal Ouest au port de NWM pour une durée de 25 ans
- Démarrage des investissements au niveau des terminaux de NWM
- Engagement d'un plan d'investissement de 3,2 milliards de MAD pour augmenter les capacités import-export au port de Casablanca de 1,3 MEVP à 2,2 MEVP

BU Vrac

- Engagement d'un plan d'investissement de 850 millions de MAD aux ports de Casablanca et Jorf Lasfar pour augmenter leur capacité :

Port de Casablanca

- Approfondissement des quais pour accueillir des navires de 60 000 T
- Renforcement du parc des équipements
- Augmentation des volumes traités pour atteindre 10 millions de tonnes par an.

Port de Jorf Lasfar

- Extension du front d'accostage
- Renforcement du parc d'équipements
- Augmentation de la capacité annuelle du terminal polyvalent à 4,5 millions de tonnes par an.

BU Remorquage



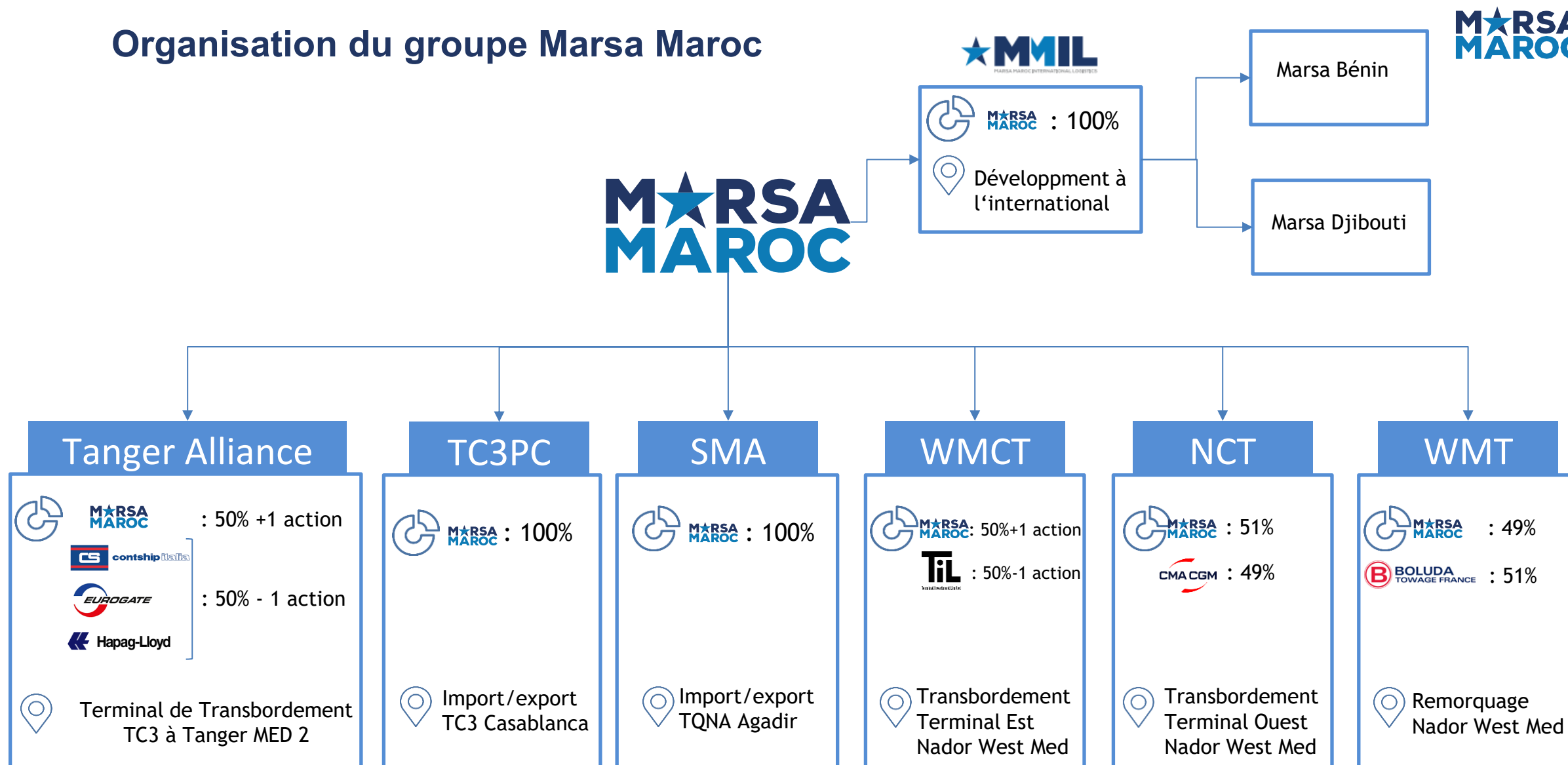
Attribution au groupement constitué de Boluda Towage France SAS, filiale du numéro un mondial du remorquage maritime Boluda Corporation Maritima, et Marsa Maroc, de l'Autorisation d'Exercice de l'Activité de Remorquage et d'Assistance au port Nador West Med pour une durée de 20 ans.

RSE



Création de l'entité Ports4Impact dédiée au pilotage et à la mise en œuvre de la politique sociétale de Marsa Maroc.

Organisation du groupe Marsa Maroc



Focus sur les terminaux de Nador West Med

Terminal à Conteneur OUEST



Actionnariat

51% MM et 49% CMA CGM



Capacité

- Linéaire de quai de 900ml à -18m
- 38 ha de terre plein
- Capacité de 2 millions d'EVP



Date de démarrage

Fin 2026 et démarrage investissement en 2025



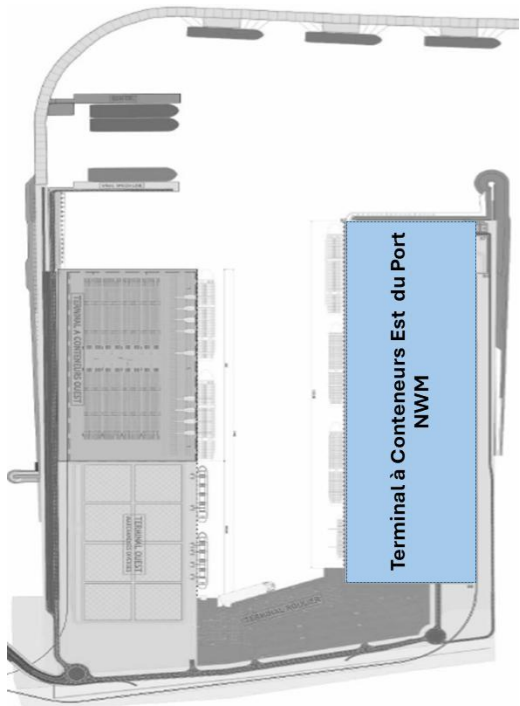
Investissement

250 MEUR financé en equity et en project finance



Equipements

8 portiques STS et 24 RTG Electriques



Terminal Marchandises diverses



Actionnariat

100% MM



Capacité

- Linéaire de quai de 540ml à -18m
- 22 ha de terre plein



Date de démarrage

Début 2029



Investissement

120 MEUR financé en equity et en project finance

Terminal à Conteneur EST



Actionnariat

50%+1 MM et 50% - 1 TIL (MSC)



Capacité

- Linéaire de quai de 1520ml à -18m
- 70 ha de terre plein
- Capacité de 3,4 millions d'EVP



Date de démarrage

Fin 2026 et démarrage investissement en 2025



Investissement

480 MEUR en deux phases et financé en equity et en project finance



Equipements

12 portiques STS et 36 RTG Electriques

Principaux indicateurs opérationnels

M★RSA
MAROC

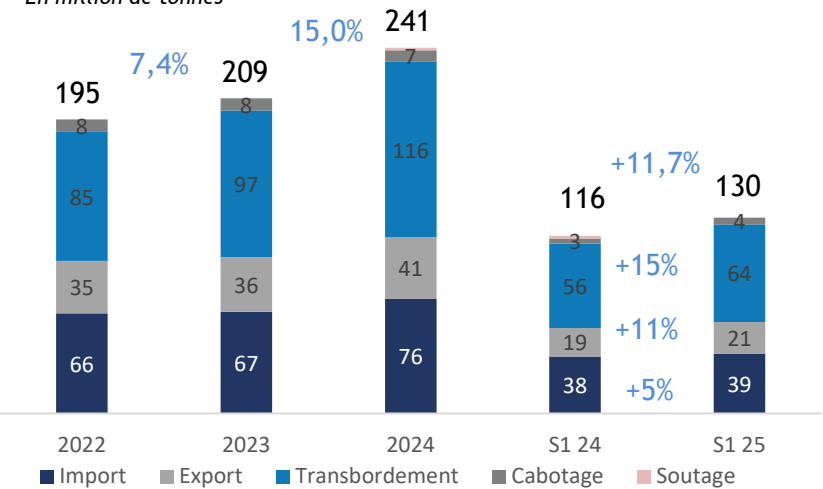


Evolution de l'activité portuaire nationale

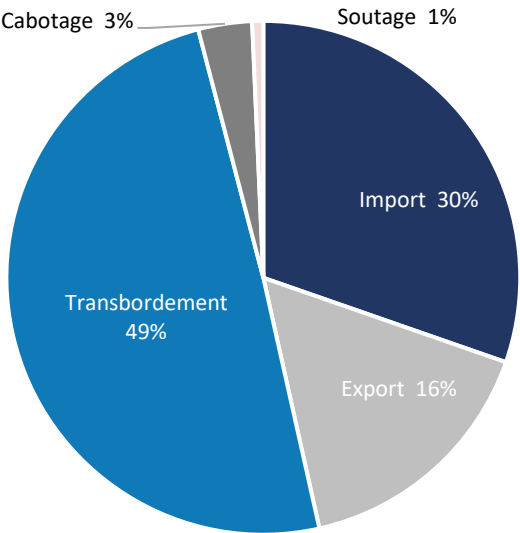
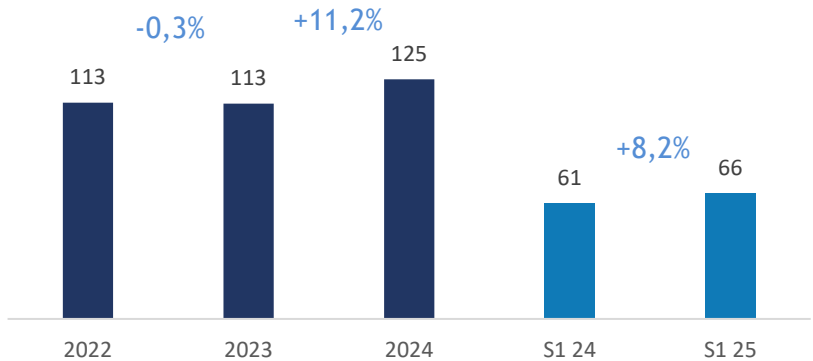
Evolution du trafic portuaire total par catégorie

TCAM T/S 21-24 : 12,6% TCAM Import 21-24 : 4,1% TCAM export 21-24 : -1,7%

En million de tonnes



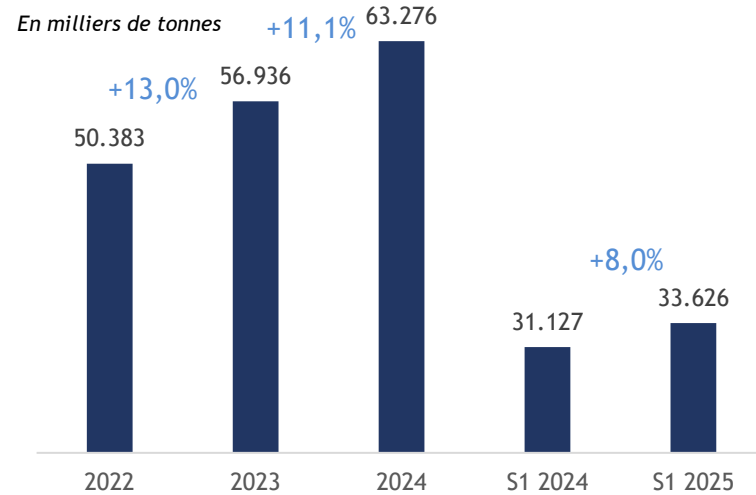
Evolution du trafic domestique



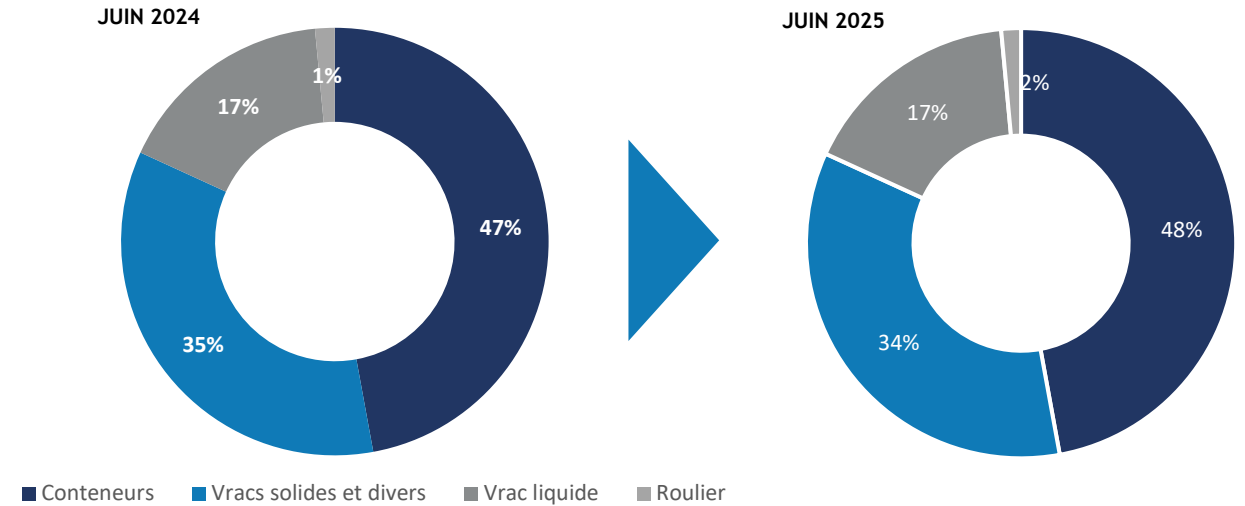
Evolution du trafic

Evolution du trafic portuaire total par catégorie

TCAM 21-24 : 10,3%



Répartition par mode de conditionnement



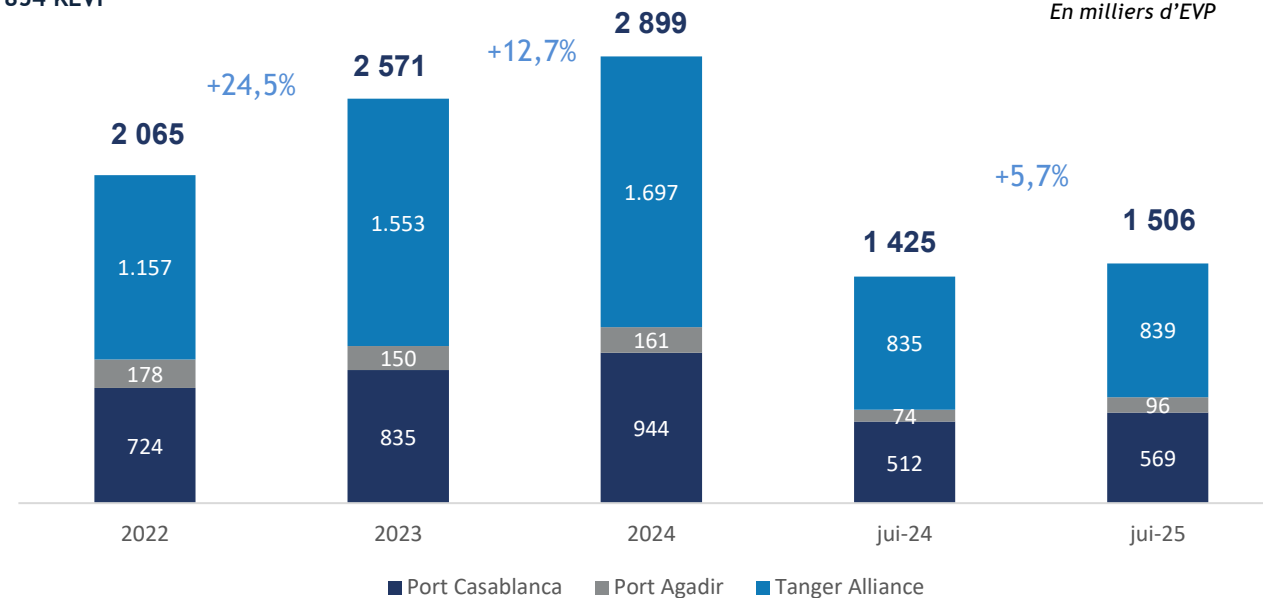
Hausse du trafic manutentionné de 8,0% portée essentiellement par le segment conteneurs (+9,3%, +1,4 million de tonnes) et par le segment des vrac solides (5,0%)

Evolution du trafic conteneurs

Total Import/Export : 652 KEVP

Total Transbordement : 854 KEVP

TCAM 21-24 : 15,0%



➡ DEP Casablanca : +11,1%

Augmentation du trafic import/export de 6,3% et réalisation d'un trafic de transbordement de 73 milliers d'EVP.

➡ DEP Agadir : +28,5%

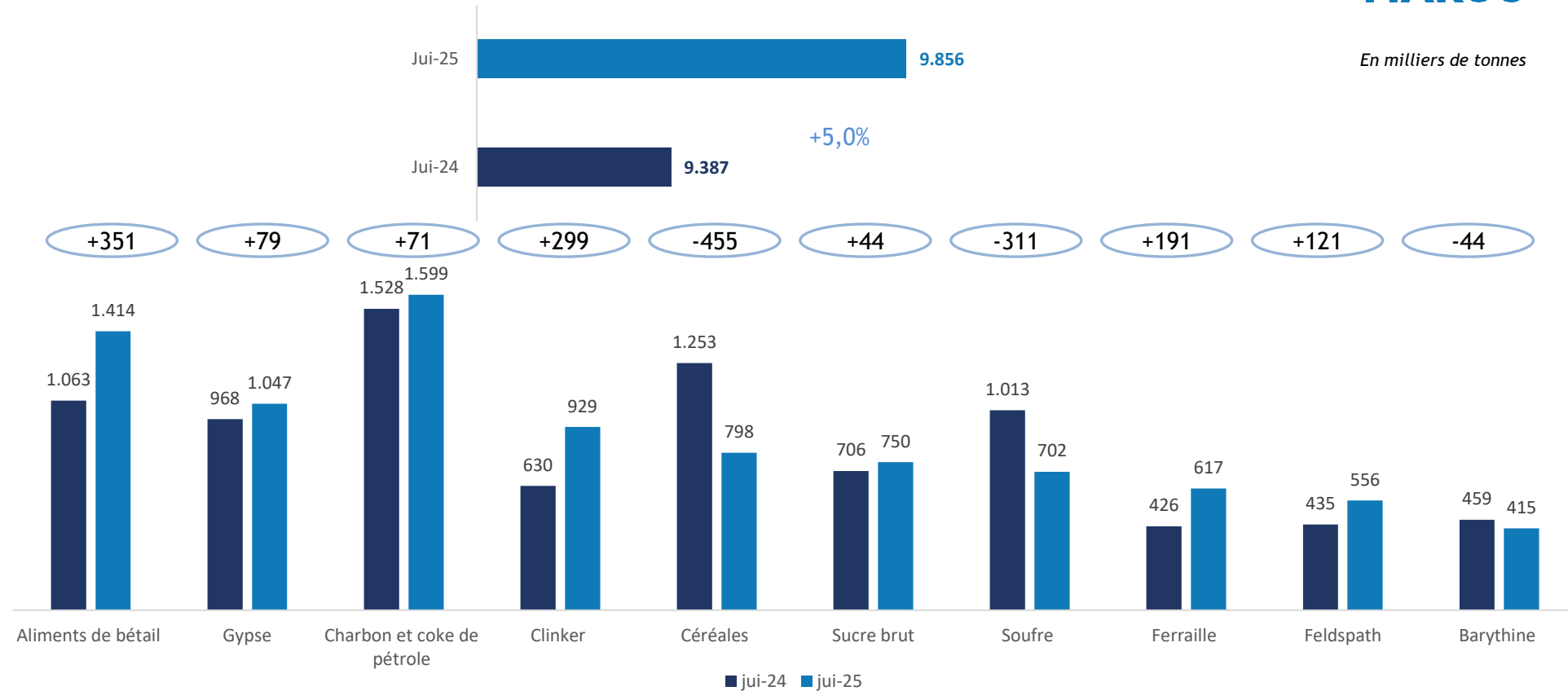
Croissance du trafic conteneur grâce à la dynamique des activités agricoles de la région, notamment une croissance de l'export des agrumes et primeurs de 56%

➡ Tanger Alliance : +0,5%

Légère augmentation du trafic suite à l'atteinte de la pleine capacité du terminal

Evolution du trafic des vracs solides

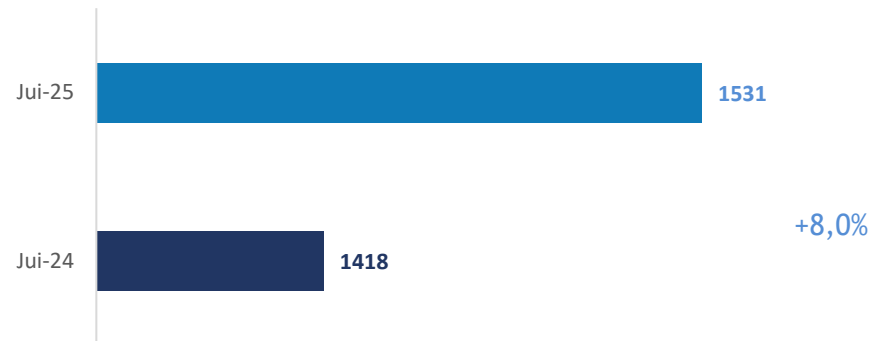
En milliers de tonnes



- Hausse du trafic d'aliments de bétail de 351 milliers de tonnes du fait de la persistance d'une sécheresse combinée à la baisse des prix à l'international
- Augmentation du trafic de clinker grâce à la consolidation du cabotage effectué par Marsa Maroc depuis Agadir vers Lâayoune pour un client
- Hausse des importations de ferrailles (+191 milliers de tonnes) impulsée par la dynamique positive du secteur du BTP
- Baisse du trafic de céréales suite à la réduction des importations nationales

Evolution du trafic divers

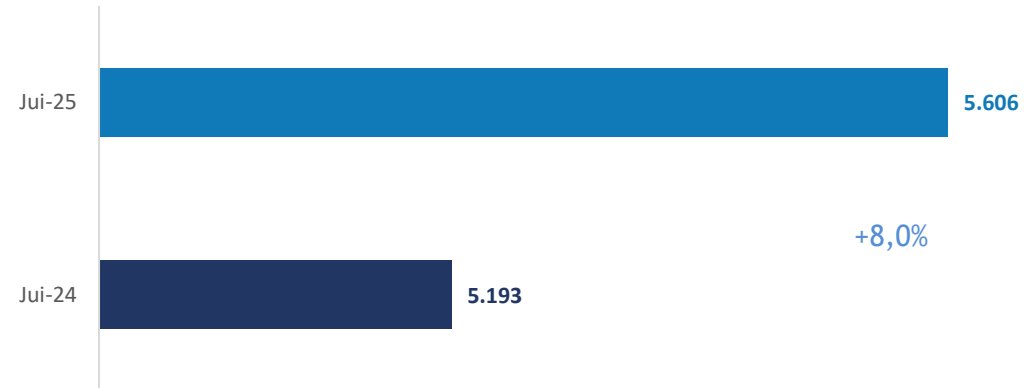
En milliers de tonnes



- Augmentation du trafic divers de 113 milliers de tonnes provenant essentiellement de la hausse du trafic d'export de sucre en big bag et de l'augmentation du trafic d'import de bois et dérivés avec la reprise du secteur BTP

Evolution du trafic de vracs liquides

En milliers de tonnes



- Augmentation du trafic de vracs liquides de 413 milliers de tonnes grâce essentiellement à l'augmentation des importations des hydrocarbures de 5%.

Evolution du trafic des véhicules

Evolution du trafic de voitures neuves (Casablanca)

En milliers d'unités



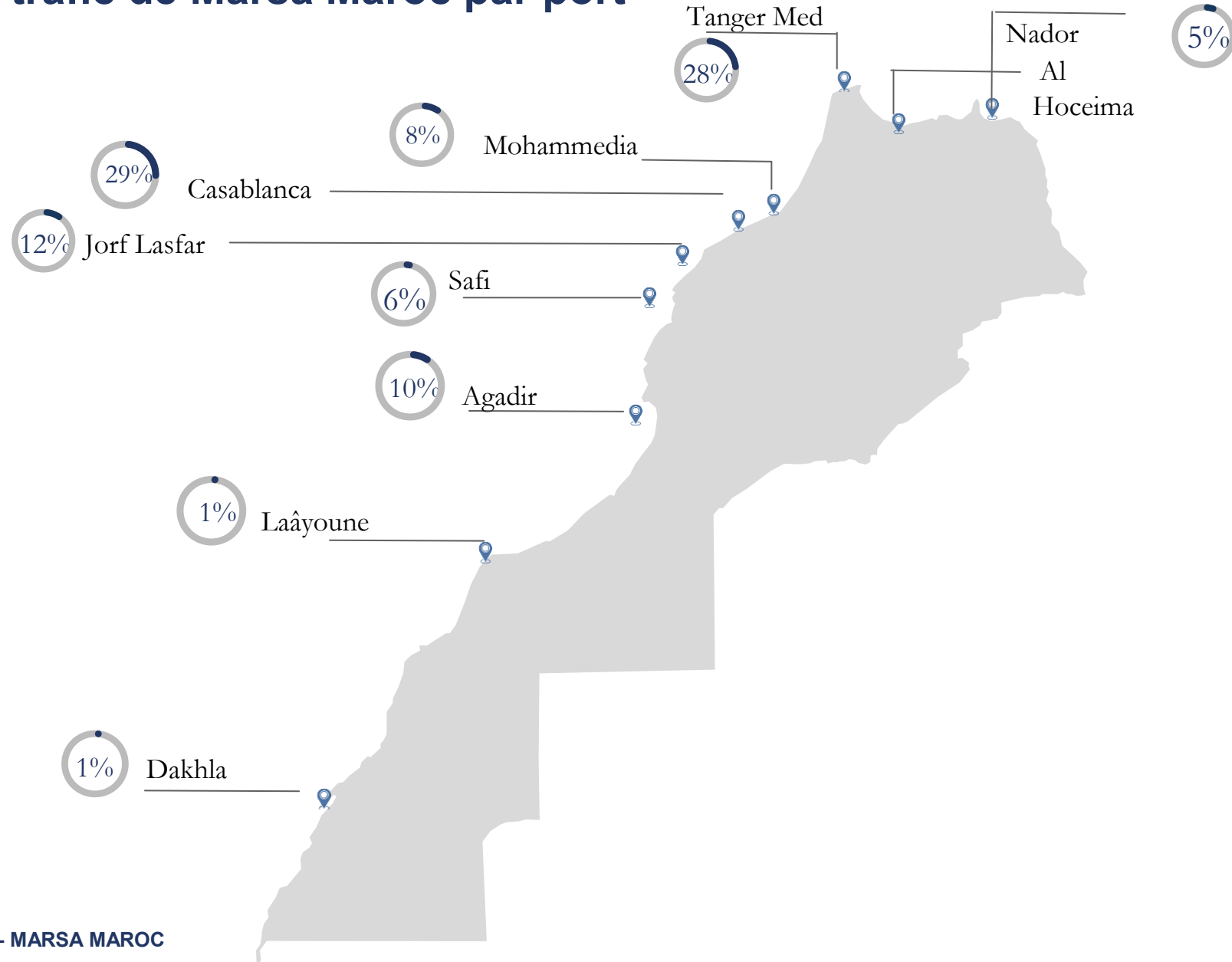
Evolution du trafic TIR(Nador)

En milliers d'unités



- Augmentation du trafic de véhicules neufs au port de Casablanca du fait de la hausse des importations de 19% et du traitement d'un trafic de véhicules en transbordement
- Hausse du trafic TIR au port de Nador

Répartition du trafic de Marsa Maroc par port



Revue financière

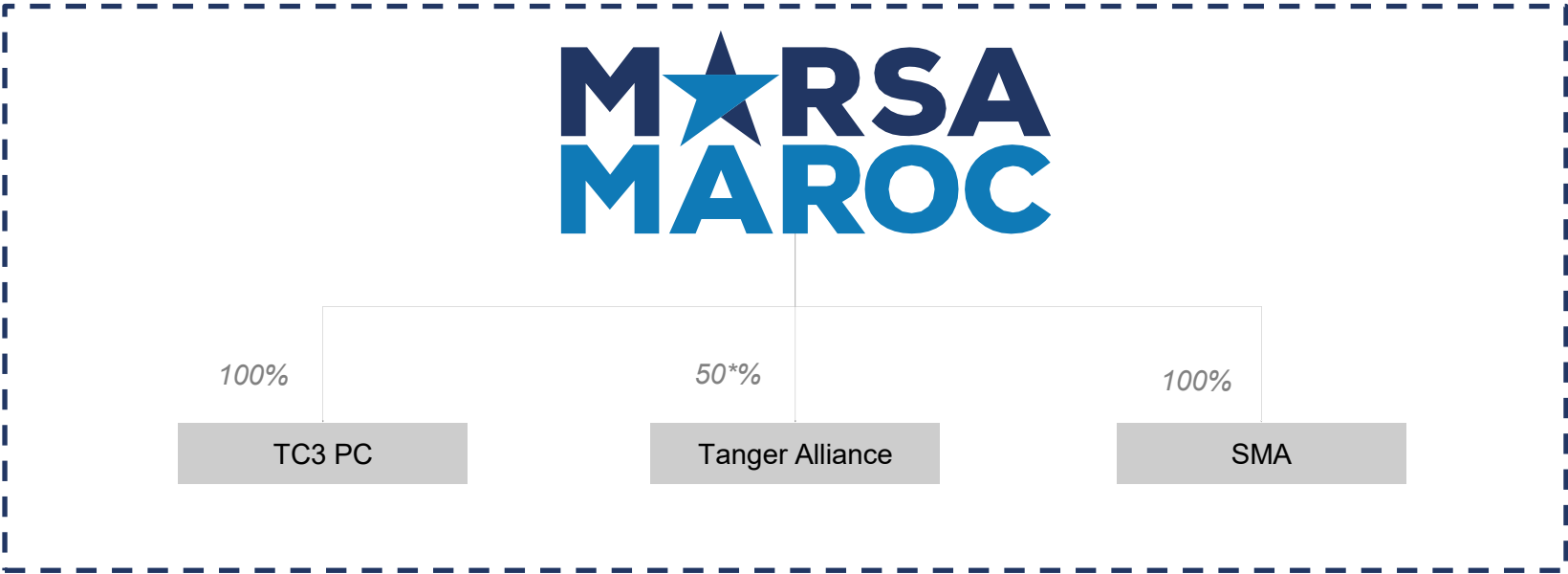
M★RSA
MAROC



Périmètre de consolidation du groupe au 30.06.2025

	Jun 2025			Déc 2024		
Filiales	% 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	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale

* 50% plus une action



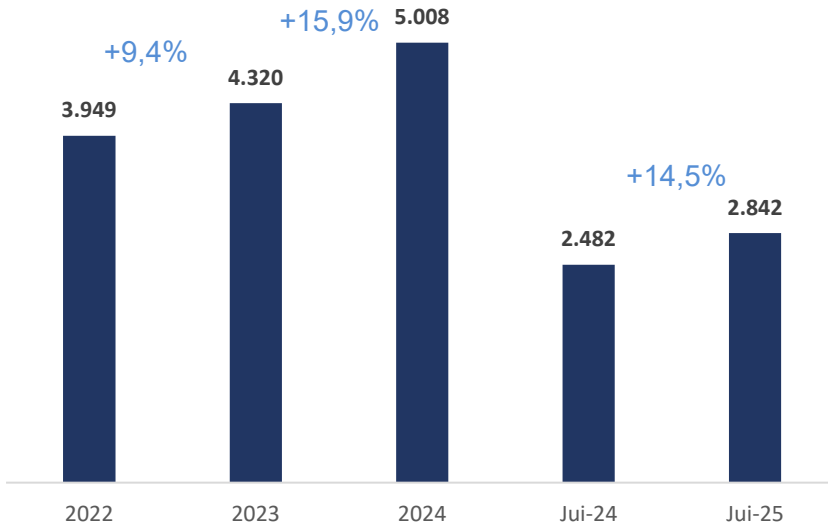
En milliers de MAD

	30/06/2025	30/06/2024	Variation	Variation %
Produits d'exploitation	2.849.755	2.499.366	350.389	14%
Chiffre d'affaires	2.842.363	2.482.035	360.328	14,5%
Reprises d'exploitation	7.392	17.331	-9.939	-57%
Charges d'exploitation	1.561.002	1.425.359	135.642	10%
Achats consommés	263.078	238.872	24.206	10%
Autres charges externes	600.225	489.977	110.248	23%
Impôts et taxes	20.661	20.592	69	0%
Charges de personnel	397.088	399.319	-2.232	-1%
Autres charges d'exploitation	0	0	0	
Dotations d'exploitation	279.950	276.598	3.352	1%
Résultat d'exploitation	1.288.754	1.074.007	214.747	20%
Résultat financier	9.261	-12.472	21.733	174%
Résultat non courant	-55.284	-64.044	8.760	14%
Résultat avant impôt	1.242.731	997.491	245.240	25%
Impôts sur les sociétés	383.041	270.473	112.568	42%
Impôts différés	-34.763	-4.301	-30.463	708%
Total IS	348.278	266.173	82.105	31%
Résultat net des entreprises intégrées	894.452	731.318	163.134	22%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1.805			
Résultat consolidé	892.647	731.318	161.329	22%
Part des minoritaires	119.527	105.073	14.454	14%
Résultat net part du groupe	773.120	626.245	146.875	23%
Résultat par action en MAD	10,53	8,53	2,00	23%

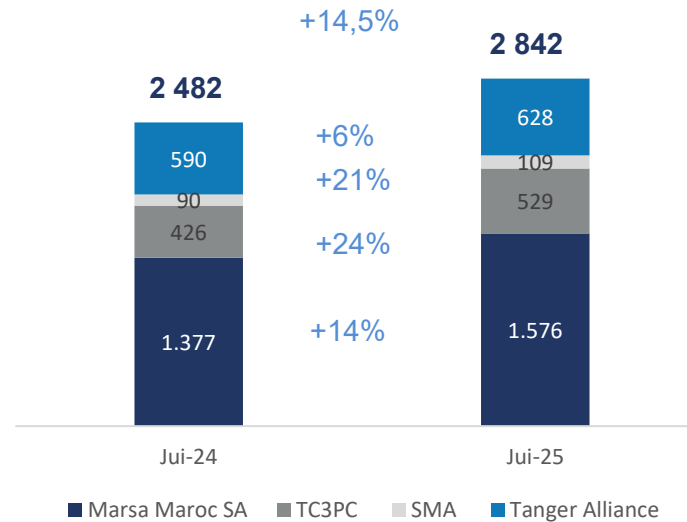
Chiffre d'affaires en forte hausse

Évolution du chiffre d'affaires consolidé

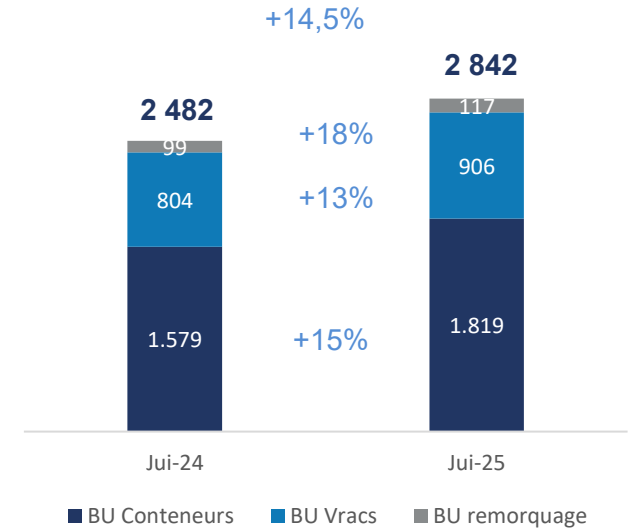
En million de MAD



Evolution du chiffre d'affaires par société



Evolution du chiffre d'affaires par BU

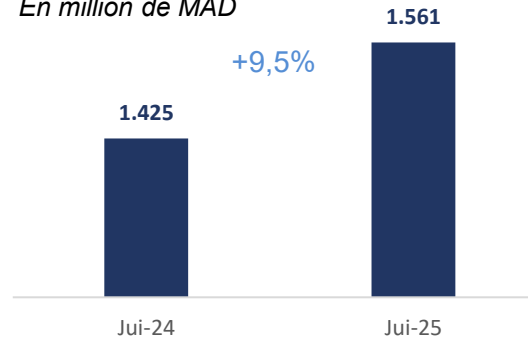


- Forte progression du chiffre d'affaires de 14,5% soutenue par la croissance des volumes.
- L'ensemble des sociétés du Groupe affichent un chiffre d'affaires en forte croissance.
- Les 3 business units conteneurs, vrac et remorquage connaissent une croissance de leur chiffre d'affaires.

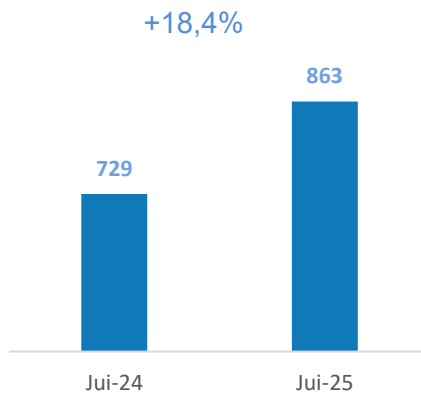
Evolution des charges d'exploitation

Charges d'exploitation

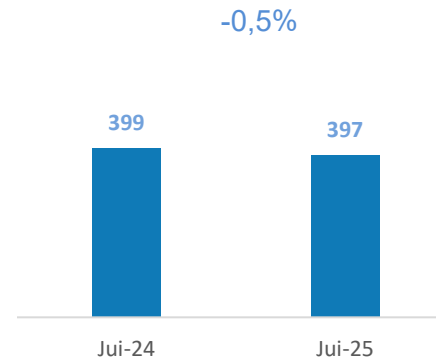
En million de MAD



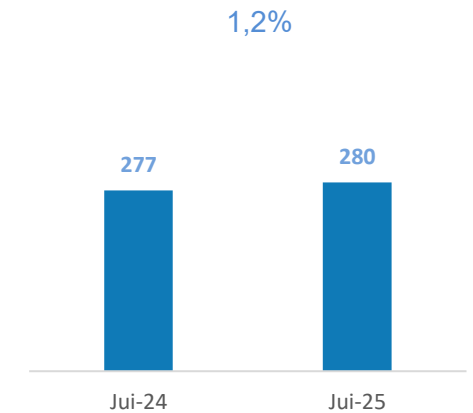
Achats et charges externes



Charges salariales



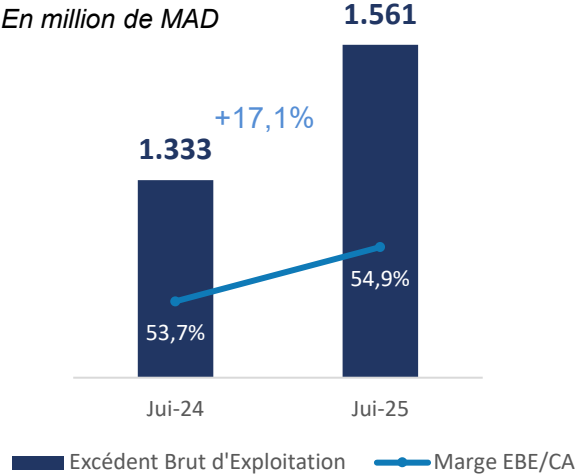
Dotations d'exploitation



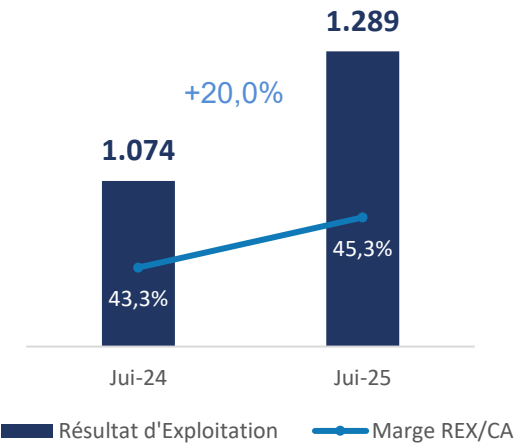
Présentation des agrégats financiers consolidés



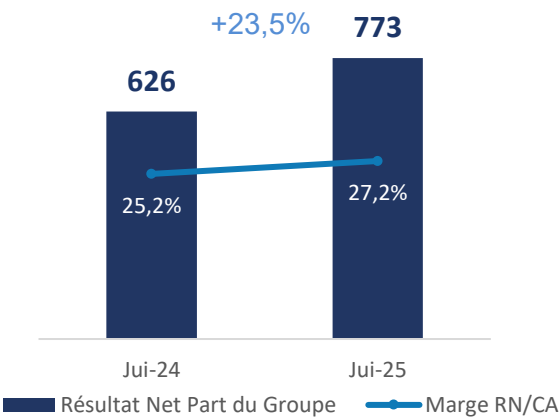
Excédent brut d'exploitation



Résultat d'exploitation



Résultat net



Contribution des filiales à la formation du RNPG

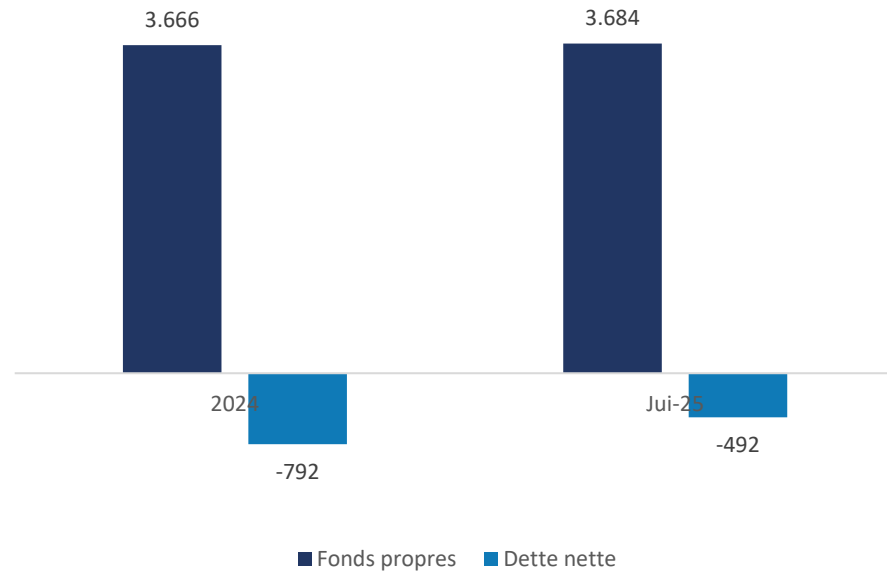
	juin-25	juin-24
SODEP	465	411
TC3	168	110
SMA	22	4
TA	118	101
CONSOLIDE	773	626

- Forte progression de l'Excédent brut d'exploitation qui atteint une marge de 54,9% au premier semestre 2025 en progression de 1,2 points par rapport au 30 juin 2024.
- Progression du RNPG à 773 millions de dirhams, soit une hausse de 23,5%.

Présentation de la structure financière

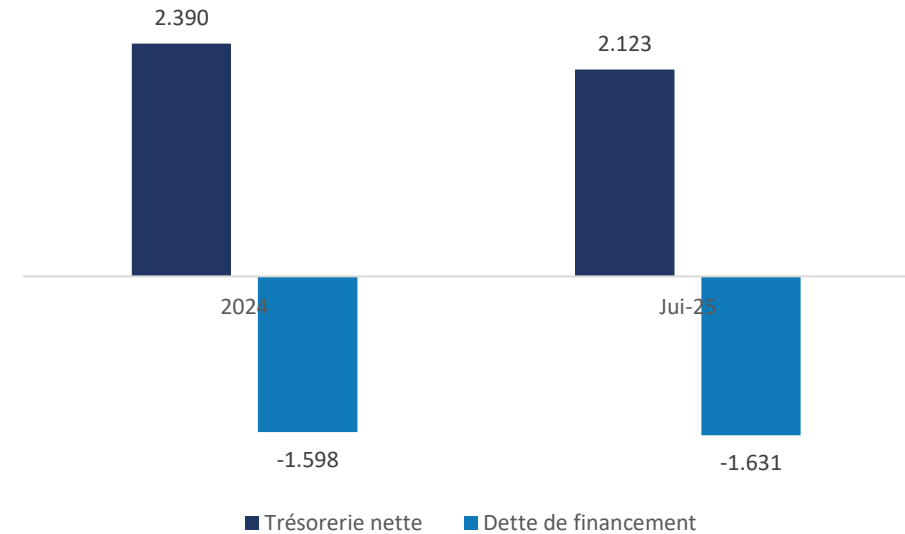
Structure financière

En million de MAD



Dettes nettes

En million de MAD



- La dette nette du groupe s'élevant à -492 MDH en baisse par rapport à fin 2024.
- L'endettement net du groupe est composé de :
 - 1 631 MDH de dettes de financement (942 MDH au niveau de Tanger Alliance, 560 MDH TC3PC et 129 MDH de Marsa Maroc envers la BERD)
 - 2 123 MDH de disponibilités.

Réalisations de CAPEX

M★RSA
MAROC

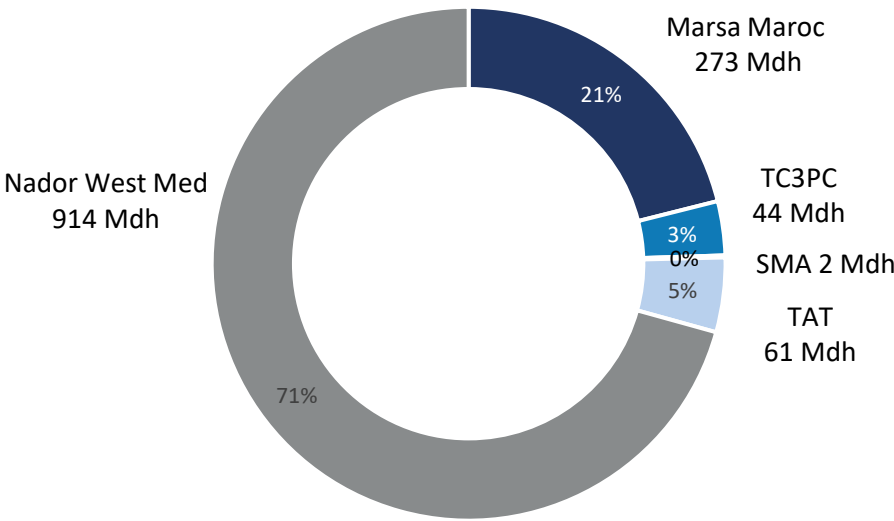


Investissements engagés

En million de MAD

Investissement	30 juin 2024	30 juin 2025
Total	164	1 293

Investissements engagés par société du Groupe



- Engagement d’un plan d’investissement de 4 milliards de dirhams aux ports de Casablanca et de Jorf Lasfar sur les cinq prochaines années, articulé autour de la modernisation et de l’extension des infrastructures, ainsi que le renforcement des parcs d’équipements de ces deux ports.
- Démarrage des investissements nécessaires à la réalisation des superstructures et l’acquisition d’équipements destinés à l’activité conteneurs des deux nouveaux terminaux au port Nador West Med dont la mise en service est prévue fin 2026.



marsamaroc.co.ma