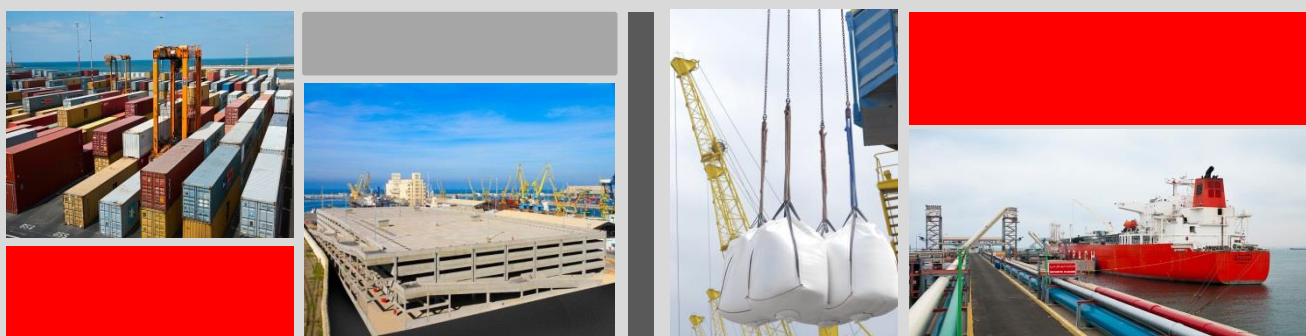


Royaume du Maroc
Société d'Exploitation des Ports
Marsa Maroc

**RAPPORT DE GESTION
2016**



Faits marquants en 2016

Ouverture du capital de Marsa Maroc	4
Concession du terminal Quai Nord au port d'Agadir	4
Mise en service du Terminal à conteneur TC3 au port de Casablanca	4
Avenant à la convention de concession entre Marsa Maroc et TMSA	5
Appel d'offres pour un Terminal Vraquier au port de Takoradi au Ghana	5
Autres faits marquants	5

Indicateurs clés

Indicateurs clés (de trafic, Financiers).....	8
---	---

Réalisation du trafic

Trafic des conteneurs	11
Trafic portuaire des engins et véhicules.....	11
Trafic des passagers et véhicules accompagnées.....	12
Trafic du vrac et conventionnel du groupe Marsa Maroc	13

Réalisations Financières

Situation consolidée

Situation consolidée « Marsa Maroc, TC3PC, SMA et MINTT »	17
---	----

Situation Marsa Maroc hors filiales

Evolution du chiffre d'affaires	20
Evolution des charges d'exploitation	21

Budget d'investissement Marsa Maroc

Situation des créances et dettes

Présentation des réalisations des filiales en activité

Filiale : TC3PC	26
-----------------------	----

Filiale : SMA	27
---------------------	----

Perspectives 2017

Proposition d'affectation des résultats

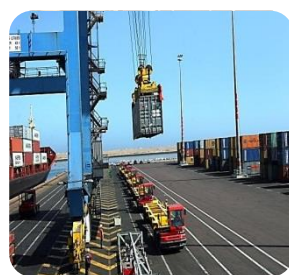
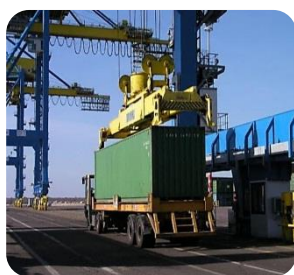
Conventions visées à l'article 95 de la loi 17-95

Projet de résolutions de l'Assemblée Ordinaire

Etats financiers

31

FAITS MARQUANTS EN 2016



L'année 2016 a été une année riche en événements et réalisations majeures pour Marsa Maroc. Ainsi les principaux faits marquant de l'année peuvent être rappelés ci-après :

1 | Ouverture du capital de la Société par introduction à la bourse de Casablanca

En date du 10 juin 2016, l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux (AMMC) a visé la note d'information relative à l'introduction de Marsa Maroc à la bourse de Casablanca, donnant ainsi le feu vert à la cession de 40% du capital de la société.



Cette opération a porté sur l'admission de 29 358 240 actions, d'une valeur nominale de 10 DH au 1^{er} compartiment de la bourse de Casablanca et ce, à partir du 19 Juillet 2016. Le prix de référence de l'action a été fixé à 65 DH, hors décote ou prime spécifique à un type d'ordre et le montant maximum de l'opération était de 1 939 840 539 DH.

La période de souscription s'est étalée du 20 au 30 Juin 2016 et a été clôturée par anticipation le 27 Juin 2016. La cotation du titre de Marsa Maroc a été effectuée le 19 juillet 2016.

Cette opération, réalisée avec succès, a permis d'accroître la notoriété de la société, renforcer sa gouvernance en associant de nouveaux partenaires aux organes de contrôle de la société. Avec cette introduction en bourse, Marsa Maroc peut désormais accéder à de nouveaux moyens de financement à même de soutenir sa politique de croissance et de développement.



2 | Concession du terminal Quai Nord au port d'Agadir

Le groupement constitué de Marsa Maroc, SOMATIME, INTERNAVI et MANUSSOUSS ont signé avec l'Agence nationale des Ports la convention de concession relative à l'aménagement, l'équipement, le financement, l'exploitation, l'entretien et la maintenance du Terminal Quai Nord au port d'Agadir. L'exploitation du terminal a débuté le 1^{er} septembre 2016 et la concession est portée par la filiale SMA « Société de manutention d'Agadir » dont le capital est détenu à 51% par Marsa Maroc.

3 | Mise en service du Terminal à Conteneurs TC3 au port de Casablanca

Après l'achèvement des travaux d'aménagement et d'équipement du Terminal à Conteneurs TC3 du port de Casablanca dont l'investissement a été de 620 millions de Dirhams, la filiale de Marsa Maroc, la société TC3PC a reçu le 24 octobre 2016 son premier navire porte-conteneurs marquant ainsi la mise en service officielle du terminal. Pour rappel, le terminal TC3 dispose d'un quai d'une longueur de 530 m et d'un terre-plein d'une superficie de 30 Ha pour une capacité de 600 KEVP.

4 | Signature d'un avenant à la convention de concession entre Marsa Maroc et TMSA

Suite à la signature en mars 2016 d'un avenant à la convention de concession initial datant de juin 2009, TMSA a attribué à Marsa Maroc la concession du terminal à conteneurs multiutilisateurs TC3 du port de Tanger Med II. Ce terminal dispose de 800 mètres linéaires de quai et de 32 hectares de terre plein et offre une capacité de 1,5 millions d'EVP. Marsa Maroc s'engage à mettre en place l'ensemble des superstructures, des équipements et des moyens humains nécessaires au bon fonctionnement du TC3 et ce, pour un investissement estimé à 200 millions d'euros. La mise en service du nouveau terminal TC3 est prévue en novembre 2019.

5 | Appel d'offres pour un Terminal Vraquier au port de Takoradi au Ghana

Marsa Maroc, présélectionnée dans le cadre d'un appel d'offres pour l'équipement et l'exploitation d'un terminal de vracs solides au port de Takoradi au Ghana, a remis une offre technique et financière le 26 janvier 2017, après accord de ses organes de gestion et de contrôle.

6 | Autres Faits Marquants

6.1. Reprise de la 2ème ligne entre les ports d'Agadir et de St Petersburg

La 2ème ligne porte-conteneurs entre les ports d'Agadir et de St Petersburg a repris le 6 février 2016. Il s'agit d'une ligne directe à l'inverse de l'autre ligne déjà existante et desservant plusieurs ports avant le port de St Petersburg.

Avec une fréquence hebdomadaire et un transit time de 8 jours, cette ligne vise à encourager davantage les exportations de primeurs et d'agrumes via le port d'Agadir vu le délai plus court de transit qu'elle offre pour ces produits à caractère périssable.



6.2. Certification des activités et du système de management des ports de Marsa Maroc

Ports de Nador et Tanger MED

Le 26 février 2016, les activités de Marsa Maroc au port de Nador ont été certifiées ISO 14001 version 2004. Ainsi, la Direction de l'Exploitation au port de Nador obtenu la certification de son Système de Management Environnemental après la certification de son système de Management de la Qualité selon la norme ISO 9001-2008 en mai 2015 et la certification de son système de Management de la Santé et de la Sécurité au travail selon le référentiel OHSAS 18001 - 2007, en septembre 2015.



Pour sa part, le Terminal des vracs et des marchandises diverses au port de Tanger Med I a été certifié OHSAS 18001 version 2007 et ISO 14001 version 2004, suite à un audit de certification réalisé par l'organisme de certification TUV les journées du 13 et 14 Juillet 2016.

Pour rappel, les activités de manutention des trafics Vrac et Divers au port de Tanger Med I ont été certifiées ISO 9001 version 2008 en juin 2011.

Ports de Casablanca et d'Agadir



Au mois de novembre 2016, Marsa Maroc a obtenu la certification des Systèmes de Management QSE des ports de Casablanca et Agadir selon la nouvelle version 2015 des normes ISO 9001 et ISO 14001 et OHSAS 18001:2007.

Le passage à la nouvelle version 2015 des normes ISO 9001 et ISO 14001 permet à ces deux ports certifiés d'adopter une approche globale de gestion des risques.

6.3. Levée par TC3PC d'une dette privée de type Project-Finance auprès d'un consortium bancaire

En date du 11 mai 2016, la société « TC3PC » société concessionnaire du nouveau terminal 3 au port de Casablanca et filiale de Marsa Maroc a signé un contrat de crédit à long terme d'un montant de 770 millions de Dirhams avec le consortium bancaire marocain constitué de la BMCE BANK OF AFRICA (chef de file), d'Attijariwafa Bank et de la Banque Centrale Populaire.



Avec une maturité de 15 ans augmentée d'une année de grâce, ce crédit sous forme de financement de projet a été affecté au financement d'une partie des coûts du nouveau terminal dont l'investissement global s'élève à 2,2 milliards de dirhams hors taxes.

6.4. Réception d'un nouveau remorqueur au port de Nador

Dans le cadre du renouvellement de son parc d'engins flottants, Marsa Maroc a reçu le 29 novembre 2016 un nouveau remorqueur destiné au port de Nador. Propulsé par deux moteurs de puissance de 1675 CV chacun et délivrant une force de traction de 45 tonnes, ce nouveau remorqueur est long de 24,5 m avec un tirant d'eau maximum de 3,8 m. Nommé « ORIENTAL », ce remorqueur est destiné à assurer les manœuvres d'accostage, d'appareillage et de poussage des divers navires touchant le port de Nador. Il a également pour mission également de lutter contre l'incendie et la pollution à l'intérieur et à l'extérieur du port et porter assistance en haute mer aux navires en détresse.

6.5. Participation de Marsa Maroc à La COP 22

Marsa Maroc a participé à la COP 22, événement à dimension internationale dédié à la problématique des changements climatiques, qui a tenu sa 22ème édition à Marrakech du 7 au 18 novembre 2016. Mécène de plusieurs actions en faveur de la protection l'environnement et plaçant cette cause au centre de ses préoccupations, Marsa Maroc a souhaité à travers cette participation à mettre en avant tous les efforts qu'elle entreprend en matière de protection de l'environnement comme en témoigne la certification ISO 14001 obtenue par la société sur la totalité de ses terminaux.

Le stand de Marsa Maroc au sein du pavillon du Ministère de l'Équipement, du Transport et de la Logistique a connu une fréquentation soutenue durant cette manifestation.

6.6. Participation à la semaine Internationale du Transport et de la Logistique (SITL)

Marsa Maroc a pris part à la Semaine Internationale du Transport et de la Logistique (SITL) qui s'est tenue du 22 au 25 mars 2016 à Paris. Cette manifestation considérée comme l'une des plus importantes du secteur du transport et de la logistique dans la région a été l'occasion pour les organismes marocains au sein d'un même pavillon, de promouvoir l'offre logistique marocaine et présenter les différents aspects de la stratégie de développement du transport et de la logistique du Royaume.



6.7. Conférence et salon Med Ports

Marsa Maroc a participé à la 4ème édition de la conférence/salon Med Ports qui s'est tenue du 26 au 28 Avril 2016 à Tanger. Considéré désormais comme l'un des rendez-vous incontournables du secteur portuaire dans la région de la Méditerranée, cette conférence/salon a connu la participation de plusieurs ports et acteurs régionaux du secteur.

6.8. Evènement post clôture

La société SODEP a reçu en date du 21 février 2017 un avis de vérification de la comptabilité au titre de la TVA, IS et IR pour les exercices 2013, 2014 et 2015.

7- Réalisations financières et de trafic

• Réalisations financières consolidés solides

- Le chiffre d'affaires est de 2 567 MDH (+18% par rapport à 2015) ;
- L'excédent brut d'exploitation est de 1 155 MDH (+14% par rapport à 2015) ;
- Le résultat d'exploitation consolidé est de 830 MDH (+33% par rapport à 2015) ;
- Le résultat net bénéficiaire Part du Groupe est de 580 MDH (+55% par rapport à 2015).

• Réalisations de trafic

Le trafic traité par le groupe Marsa Maroc a atteint 36,3 MT, en progression de +3,3% par rapport à l'année précédente.

INDICATEURS CLES DU GROUPE MARSA MAROC

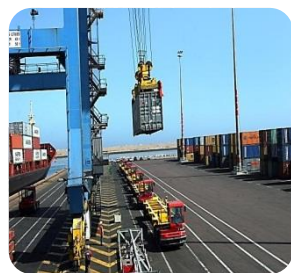
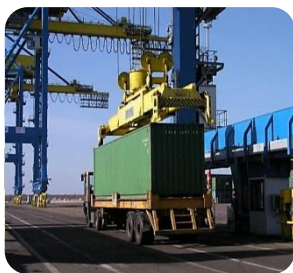
Indicateurs de trafic

	2016	2015	2016/2015 (en %)
▪ Trafic global (en milliers de tonnes)	36,3	35,2	3%
▪ Trafic des vracs solides (en milliers de tonnes)	14,5	13,0	11%
▪ Trafic des vracs liquides (en milliers de tonnes)	10,2	11,7	-13%
▪ Trafic divers (en milliers de tonnes)	3,4	3,3	2%
▪ Trafic conteneurs (en milliers d'EVP)	819	707	16%
▪ Trafic véhicules (en milliers d'unités)	119	111	7%

Indicateurs financiers consolidés (En millions de DHS)

	2016	2015	Var (en %)
▪ Chiffre d'affaires	2 567	2 168	18%
▪ Charges d'exploitation	1 763	1 560	13%
▪ Résultat d'exploitation	830	622	33%
▪ Résultat financier	23	37	-37%
▪ Résultat net part du groupe	580	375	55%
▪ Valeur ajoutée	1 882	1 585	19%
▪ Excédent brut d'exploitation	1 155	1 010	14%

REALISATION DU TRAFIC 2016



Trafic portuaire national

Avec un volume de près de 87,4 millions de tonnes réalisé en 2016 contre près de 79,8 millions de tonnes en 2015, le trafic portuaire national poursuit sa progression sur l'ensemble des marchandises et enregistre une évolution de 9,4%. Cette progression s'explique par les variations suivantes :

- L'évolution positive du trafic traité par le groupe Marsa Maroc 3,3% par rapport à 2015 réalisant ainsi un trafic de 36,3 MT ;
- La hausse de +22% du trafic au port de Tanger Med portée notamment par (i) l'évolution des hydrocarbures de +60% suite à l'augmentation du nombre de ports d'entrée des produits raffinés importés après l'arrêt de l'activité de raffinage de la société SAMIR au port de Mohammedia, (ii) l'accroissement du trafic TIR en tonnage de +10% et enfin (iii) l'appréciation du trafic domestique des conteneurs ;
- La hausse du trafic de l'OCP portée principalement par les exportations d'engrais à travers le port de Jorf Lasfar et la reprise des exportations de l'OCP au port de Laâyoune après l'achèvement des travaux de la réparation de trois ducs d'albe ;
- L'augmentation du trafic céréalier des opérateurs, due principalement à l'accroissement des importations des céréales suite à une campagne agricole 2016 faible ;
- La hausse de +69% du trafic des hydrocarbures du nouveau concessionnaire du poste pétrolier n°9 au port de Jorf Lasfar suite à la réalisation des investissements d'équipement en bras de chargement dudit poste.

Le trafic national des conteneurs (import-export) traités à fin décembre 2016 a atteint pour sa part 1 277 944 EVP (Équivalent Vingt Pied), enregistrant ainsi une hausse de 12% par rapport à 2015.

Trafic portuaire traité par Marsa Maroc

Par mode de conditionnement, le trafic traité par Marsa Maroc et ses filiales à fin décembre 2016 reste dominé par les vracs solides qui représentent 40% du trafic global, suivi du trafic des vracs liquides (28%), du trafic conteneurisé (21%) et du trafic divers (9%). Le trafic TIR ne représente que 1% du trafic total.

Les volumes de trafic par mode de conditionnement se présentent comme suit :

Tableau d'évolution du trafic par mode de conditionnement (en milliers de tonnes)

Trafics par masse		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Vracs solides	↗	14.497	13 058	1 439	11%
Vracs liquides	↘	10.235	11 742	-1 507	-13%
Conteneurs	↗	7.774	6 672	1 102	17%
Divers	↗	3.350	3 288	62	1,9%
Roulier (TIR)	↗	450	400	50	13%
Total Trafic groupe	↗	36.306	35 160	1 146	3,3%

2-1 Trafic des conteneurs

Le groupe Marsa Maroc a traité en 2016 un trafic de 819 000 EVP, enregistrant ainsi une hausse de +16% par rapport à 2015.

Tableau d'évolution du trafic des conteneurs (en EVP)

Opérateurs		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↗	800.716	707.281	93.435	+13%
TC3PC	↗	16.324	0	16.324	+ 100%
SMA	↗	2.233	0	2.233	+100%
	↗	819 273	707.281	111.992	+16%

2-2 Trafic des véhicules et engins

Le trafic des véhicules traité à fin 2016 a atteint, 119 mille unités, contre 111 mille unités en 2015, enregistrant une hausse de +7% par rapport à 2015.

Tableau d'évolution du trafic des véhicules (en unités)

Opérateurs		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↗	118.902	110.918	7.984	7%
Total Trafic groupe	↗	118.902	110.918	7.984	7%

Quant au trafic des engins, il a atteint 6 434 unités enregistrant ainsi une hausse de +34% par rapport à l'année 2015.

Tableau d'évolution du trafic des Engins (en unités)

Opérateurs		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↗	6.434	4.812	1.622	34%
Total Trafic groupe	↗	6.434	4.812	1.622	34%

2-3 Trafic des Passagers et Véhicules accompagnés

Au terme de l'année 2016, le trafic des passagers réalisé par Marsa Maroc s'élève à 2,175 millions passagers, soit une légère croissance de +1% par rapport à l'année écoulée.

Tableau d'évolution du trafic des Passagers

Opérateurs		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↗	2.174.711	2.152.281	22.430	1%
Total Trafic groupe	↗	2.174.711	2.152.281	22.430	1%

Le trafic des véhicules accompagnés réalisé par Marsa Maroc s'élève à 328 mille véhicules, soit un léger recul de 2% par rapport à l'année écoulée.

Tableau d'évolution du trafic des véhicules accompagnés

Opérateurs		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↘	328.265	335.248	-6.983	-2%
Total Trafic groupe	↘	328.265	335.248	-6.983	-2%

2-4 Trafic vrac et conventionnel du groupe Marsa Maroc

2.4.1 | Trafic des vrac solides

Le trafic des vrac solides traité par le Groupe Marsa Maroc à fin décembre 2016 a atteint un volume de 14,5 millions de tonnes contre 13,1 millions l'année précédente, soit une hausse de près de +11%. Ce trafic reste largement dominé par le charbon et le coke de pétrole, les céréales, les aliments de bétail et le clinker.

Tableau d'évolution du trafic vrac solides (en milliers de tonnes)

Ports		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↗	14 447	13 058	1 389	10,6%
SMA	↗	50	0	50	-
Total Trafic groupe		14 497	13 058	1 439	11%

La variation à la hausse est due principalement à :

- L'augmentation du trafic des céréales et des aliments de bétail, suite à la faible pluviométrie qui a marqué la campagne agricole 2015-2016 impliquant ainsi la croissance des importations;
- La hausse du trafic de sucre, portée par la demande nationale et le développement de l'activité export vers l'Afrique ;

2.4.2 | Trafic des vrac liquides

Le trafic des vrac liquides traité par le groupe Marsa Maroc a atteint à fin décembre 2016 un volume de 10,2 millions de tonnes contre 11,7 millions en 2015, marquant ainsi une baisse de 13%. Le trafic des hydrocarbures qui représente à lui seul 94% du trafic des vrac liquides, a atteint 9,5 millions de tonnes, marquant une baisse de 12% par rapport à 2015.

Le repli du trafic des vrac liquides traité par Marsa Maroc est dû essentiellement à la baisse d'activité enregistrée au port de Mohammedia expliquée principalement par l'arrêt de la raffinerie de la société SAMIR depuis le mois d'Août 2015.

Le trafic des vrac liquides réalisé par Marsa Maroc au titre de l'année 2016, comparé aux réalisations 2015 se présente comme suit :

Ports		Réalizations à fin Décembre		Variations R2016/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↘	10.210	11.743	-1.533	-13%
SMA	↗	25	-	25	-
Total Trafic Groupe Marsa		10.235	11.743	-1.508	-13%

2.4.3 | Trafic divers

Le trafic divers réalisé par le groupe Marsa Maroc à fin décembre 2016 a atteint 3,4 millions de tonnes contre 3,3 millions de tonnes en 2015, soit en légère hausse de 2%.

Tableau d'évolution du trafic divers (en milliers de tonnes)

Ports		Réalizations à fin Décembre		Variations R2015/R2015	
		2016	2015	valeur	%
Marsa Maroc	↗	3 234	3 288	-54	-1,6%
SMA	↗	116	-	116	-
Total Trafic Groupe Marsa		3 350	3 288	62	2%

Les principales variations ont concerné le traitement de sacherie et big bag contre une hausse sensible de traitement de produits sidérurgiques.

REALISATIONS FINANCIERES 2016



- ➡ Les réalisations financières à fin 2016 font ressortir une nette amélioration de l'ensemble des indicateurs de gestion du groupe Marsa Maroc.

Par rapport aux réalisations financières de 2015 :

- Le chiffre d'affaires consolidé est de 2 567 MDH soit +18% ;
 - Le montant des charges d'exploitation est de l'ordre de 1 763 MDH soit +13% ;
 - L'excédent brut d'exploitation est de 1 156 MDH soit +14% ;
 - Le résultat d'exploitation de 830 MDH soit +33% ;
 - Le résultat net bénéficiaire part du groupe est de 580 MDH, soit +55%.
- ➡ Pour les indicateurs de gestion de la société Marsa Maroc (comptes sociaux), ils se présentent comme suit :

Par rapport aux réalisations financières de 2015 :

- Le chiffre d'affaires s'est établi à 2 565 MDH en forte progression de 18%, soit des recettes supplémentaires de 394 MDH ;
- Le montant des charges d'exploitation s'élève à 1 608 MDH, en augmentation de 130 MDH ;
- L'excédent brut d'exploitation a atteint 1 252 MDH, en hausse de 19% ;
- Le Rex s'est amélioré de +39%, pour s'établir à 984 MDH ;
- Le résultat net excédentaire est de 740 MDH, en nette progression de 52 % par rapport à 2015, soit +252 MDH.

3.1 Réalisations consolidées en 2016 (Marsa Maroc et filiales)

Les états financiers consolidés sont en conformité avec les normes nationales telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le CNC lors de sa 6ème Assemblée plénière du 15 Juillet 1999.

Comparaison par rapport à 2015

Les réalisations financières au titre de 2016 du groupe Marsa Maroc par rapport à l'exercice 2015 est présenté dans le tableau suivant :

En MDH de Dhs

	Réalizations à fin Décembre		Variations R2015/R2015	
	2016	2015	valeur	%
Produits d'exploitation	2 593	2 182	411	19%
Chiffre d'affaires	2 567	2 168	399	18%
Reprise d'exploitation	27	14	12	86%
Charges d'exploitation	1 763	1 560	203	13%
Achats et autres charges externes	684	583	101	17%
Impôts et taxes	20	20	0,69	3%
Charges de personnel	707	556	151	27%
Dotations d'exploitation	352	402	-50	-12%
Résultat d'exploitation	830	622	208	33%
Résultat financier	23	37	-14	-37%
Résultat non courant	28	-46	74	
Résultat avant impôt	881	613	268	44%
Impôt sur les sociétés	375	279	96	35%
Impôt différé	-73	-41	0	
Résultat net part du groupe	580	375	205	55%

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 MINTT (Marsa International Tangier Terminal) détenue à 100% et la société SMA (société de manutention d'Agadir), détenue à 51%.

Tableau récapitulatif du périmètre de consolidation

Filiales	Décembre 2016			Décembre 2015		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
MINTT	100	100	Globale	100	100	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	-	-	-

Le chiffre d'affaires consolidé s'est amélioré de 18% par rapport à 2015. Il a atteint ainsi 2 567 MDH, enregistrant ainsi des recettes supplémentaires de +399 MDH dont 237 MDH provient de l'effet hausse du trafic traité et 162 MDH de l'effet tarif. La manutention représente 81% du chiffre d'affaires consolidé du groupe.

Les charges d'exploitations se sont élevées à 1 763 MDH, en hausse de 13% par rapport à 2015, soit +203 MDH. Ceci s'explique principalement par :

- La hausse des charges de personnel de Marsa Maroc de +136 MDH suite notamment à l'attribution de la prime IPO, la revalorisation salariale et l'impact de la nouvelle organisation 3*8 ;
- La masse salariale de la filiale SMA DE +15 MDH ;
- Hausse de la redevance de concession et d'OTDP de Marsa Maroc de +30 MDH, prise en charge de la redevance variable garantie de TC3PC en 2016 et la redevance de concession de SMA ;
- Le traitement comptable de la consolidation des charges à répartir de Marsa Maroc et TC3PC en les considérant comme des autres charges externes, soit respectivement +13 MDH et +9 MDH ;
- La hausse des charges d'entretien des équipements de Marsa Maroc de +10 MDH en raison de la hausse du niveau de trafic ;
- La baisse des dotations d'exploitation de 50 MDH suite d'une part à la constatation en 2015 de provision pour dépréciation de la créance de la raffinerie La samir soit -36 MDH, la constatation d'une dotation en stock en 2015 de 39 MDH traduisant la dépréciation des PDR de Marsa Maroc sur la base d'une estimation statistique, contre une dotation de 5 MDH en 2016, la hausse de la dotation pour grosses réparation de +15 MDH suite à la prise en compte en 2016 de l'effet d'inflation des coûts de confortement des quais, et aussi la constatation en 2015 d'une provision pour litige avec la CNSS au port d'Agadir de 6 MDH conjuguée à la hausse des dotations aux amortissements au niveau de TC3PC de +12 MDH suite à la mise en service des équipements en 2016(portiques-RTG-Cavaliers)

Le résultat d'exploitation consolidé s'est apprécié de +208 MDH pour s'établir à 830 MDH. Le résultat net part du groupe qui s'est établi à 580 MDH est en hausse de 205 MDH.

3.2 Réalisations Marsa Maroc en 2016 (comptes sociaux)

Le détail des réalisations financières de Marsa Maroc (**hors filiales**) au titre de 2016 comparées à l'exercice précédent et aux prévisions ont été comme suit:

En MDH

NATURE	Réalizations		Variations
	2016	2015	2016/ 2015
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	2 592	2 185	19%
CHIFFRE D'AFFAIRES (1)	2 565	2 171	18%
PRESTATIONS DE MANUTENTION	2 314	1 981	17%
SERVICES RENDUS AUX NAVIRES	182	151	21%
AUTRES PRODUITS	70	39	80%
REPRISES D'EXPLOITATION	26	14	86%
CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1608	1477	9%
Charges D'Exploitation Hors Dotations	1313	1122	15%
ACHATS (2)	203	176	15%
AUTRES CHARGES EXTERNES (3)	398	370	7%
Dont Redevance de concession	143	112	28%
VALEUR AJOUTEE A= (1-(2+3))	1964	1624	21%
IMPOTS & TAXES (4)	20	20	3%
CHARGES DE PERSONNEL (5)	691	556	24%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION B=A-(4+5)	1252	1049	19%
DOTATIONS D'EXPLOITATION dont :	295	355	-17%
Dotations aux amortissements	171	168	2%
Dotations aux provisions	124	187	-34%
RESULTAT D'EXPLOITATION = (I-II)	984	708	39%
RESULTAT FINANCIER	90	90	-
PRODUITS FINANCIERS	100	96	4%
CHARGES FINANCIERES	10	6	59%
RESULTAT COURANT	1074	798	35%
PRODUITS NON COURANTS	85	45	89%
CHARGES NON COURANTES	44	76	-42%
RESULTAT NON COURANT	41	-30	-235%
RESULTAT AVANT IMPOTS	1115	767	45%
IMPOTS/STE	375	279	34%
RESULTAT NET	740	488	52%

3.2.1- Evolution du chiffre d'affaires Marsa Maroc (hors filiales)

3.2.1.1 Évolution du chiffre d'affaires en 2016

Le chiffre d'affaires réalisé par Marsa Maroc au terme de l'année 2016 a atteint 2 565 millions de Dirhams contre 2 171 millions de Dirhams (MDH) en 2015, enregistrant ainsi une progression de 18%, soit + 394 MDH.

Le chiffre d'affaires relatif aux prestations de manutention et de stockage, qui représentent 90% du chiffre d'affaires global de Marsa Maroc, a atteint 2 314 MDH en 2016 contre 1 981 MDH en 2015, soit +17%.

Les principales composantes sont la manutention (1 462 MDH contre 1 270 MDH, soit +15% par rapport à 2015), le stockage (476 MDH contre 419 MDH, soit +14% par rapport à 2015) et les prestations diverses de manutention comprenant l'ad valorem et autres prestations diverses (376 MDH contre 292 MDH, soit +29% par rapport à l'année précédente).

Les services rendus aux navires qui englobent principalement les prestations de remorquage, de pilotage et de lamanage ont généré en 2016 un chiffre d'affaires de 182 MDH contre 151 MDH en 2015, soit une appréciation de 21% par rapport à l'année précédente.

Les autres activités d'exploitation comprenant la vente d'eau et d'électricité ainsi que les produits accessoires ont totalisé un chiffre d'affaires de 70 MDH en 2016 contre 39 MDH en 2015, soit une progression de 80% par rapport à l'année dernière.

3.2.1.2 Chiffre d'affaires par nature d'activité:

Le chiffre d'affaires 2016 par nature d'activité se présente comme suit :

		En MDH		
Activités		Réalisations		Variation
		2016	2015	2016/ 2015
Prestations de manutention	↗	2 314	1 981	17%
• Manutention	↗	1.462	1.270	15%
• Stockage	↗	476	419	14%
• Ad valorem	↗	165	132	25%
• Autres p. manutention	↗	210	160	31%
Services rendus aux navires	↗	182	151	21%
• Remorquage	↗	114	92	23%
• Pilotage	↗	27	26	6%
• Autres SAN	↗	41	33	24%
Autres produits	↗	69	39	77%
• Vente Eau et Electricité	↗	31	27	14%
• Autres produits	↗	38	12	222%
Total Chiffre d'affaires	↗	2 565	2 171	18%

3.2.2 Évolution des charges d'exploitation:

Les charges d'exploitation en 2016 se présentent comme suit :

En MDH

Activités		Réalizations		
		2016	2015	2016/ 2015
Achat	↗	203	176	15%
Autres charges externes	↗	398	370	7%
Impôts et taxes		20	20	-
Charges de personnel	↗	691	556	24%
Amortissement et provisions	↘	295	355	-17%
• DEP amortissement	↗	171	168	2%
• DEP provisions	↘	124	187	-34%
Total Charges d'Exploitation	↗	1608	1477	9%

Les charges d'exploitation réalisées à fin 2016 se chiffrent à 1608 MDH, en hausse de 131 MDH par rapport à 2015.

Par nature, les réalisations des charges d'exploitation de Marsa Maroc au titre de 2016 (comptes sociaux) se présentent comme suit :

❶ **Achats: 203 MDH** soit +15% (+27MDH) par rapport à 2015.

La variation au niveau de l'achat des prestations de services concerne principalement des prestations d'intérim exploitation, de gardiennage et sécurité. Cette hausse est consécutive à la hausse du trafic.

❷ **Autres Charges Externes : 398 MDH** soit une hausse de 7% (+27,6 MDH) par rapport aux réalisations de 2015.

❸ **Charges de personnel : 691 MDH** soit +24% soit (+135.5 MDH) par rapport à 2015, expliquée principalement par l'attribution de la prime IPO (93MDH).

❹ **Impôts et Taxes : 20 MDH** dont 15 MDH relatif à la taxe professionnelle.

❺ **Dotations d'exploitations : 295 MDH** en baisse de 60 MDH par rapport à 2015. L'évolution des dotations d'exploitation au titre de l'année 2016 se présente comme suit :

- Dotations aux amortissements : 171 MDH, soit +3 MDH
- Dotations aux provisions : 124 MDH, soit -63 MDH notamment en raison de la constatation en 2015 de la provision pour dépréciation de la créance SAMIR, soit -36 MDH, la constatation de la provision pour stock en 2015 de -39 MDH, contre une dotation en 2016 de 5 MDH, la hausse de la dotation pour grosses réparations de +15 MDH suite à la prise en compte en 2016 de l'effet d'inflation des coûts de confortement des quais.

⑥ **Résultat d'exploitation: 984 MDH**, en hausse de 276 MDH, soit +39%.

⑦ **Résultat financier: 90 MDH**, soit le même niveau enregistré en 2015.

⑧ **Résultat non courant: 41MDH**. Les produits non courants s'élèvent à 85 MDH dont 30 MDH correspondent à la reprise non courante sur amortissements dérogatoires, 20 MDH remboursement compagnie d'assurance, 13 MDH concernent la reprise sur la provision sur les engagements financiers relatifs aux avantages accordés par Marsa Maroc à son personnel actif et retraité et 7 MDH correspondant au montant prélevé à tort par la CNSS et restitué suite au jugement du tribunal en faveur de Marsa Maroc

Les charges non courantes s'élèvent à 44 MDH, dont 15,4 MDH sur les avantages accordés aux retraités, 15,2 MDH sur les indemnités de départ négocié et 5 MDH relatives aux dotations non courantes pour amortissement dérogatoire.

⑨ **Résultat net: 740 MDH**, en hausse de 52% par rapport à 2015 soit +252 MDH

Le programme d'investissement pour la période 2016-2018, porte sur une enveloppe globale de **832,8 MDH** répartie comme suit :

▪ Equipements :	496 MDH	dont	245 MDH	au titre de 2016 ;
▪ Infrastructures :	205 MDH	dont	143 MDH	au titre de 2016 ;
▪ Etudes :	35 MDH	dont	25 MDH	au titre de 2016 ;
▪ Participations financières :	97 MDH			au titre de 2016.

Par rapport à l'enveloppe budgétaire au titre de l'exercice 2016 s'élevant à **510 MDH**, les engagements à fin Décembre 2016 ont atteint **267 MDH** soit un taux d'engagement de **52%**. Ces engagements sont ventilés par nature comme suit :

- Equipements : 118,2 MDH soit 48% ;
- Infrastructures : 69,8 MDH soit 49% ;
- Etudes : 6,9 MDH soit 28% ;
- Participations financière : 71,9 MDH soit 74%.

Les principaux projets engagés à fin Décembre 2016 sont récapitulés comme suit :

1. EQUIPEMENTS

▪ Fourniture d'une grue portuaire sur pneus au port d'Agadir	34,8 MDH
▪ Fourniture de divers matériels informatiques et de communication pour divers ports.....	13,5 MDH
▪ Fourniture de huit chargeuses à Marsa Maroc aux ports de Nador, Casablanca et Tanger Med.....	9,6 MDH
▪ Fourniture de 3 chariots élévateurs au port de Jorf Lasfar.....	7,5 MDH
▪ Fourniture de 2 grues type « Autogrue Rough Terrain Crane » à Marsa Maroc aux ports d'Agadir et Dakhla.....	5,4 MDH
▪ Travaux de remise en état du système d'orientation des grues sur rails en exploitation au port de Casablanca ..	4,8 MDH
▪ Travaux de remplacement des articulations de l'avant bec de deux portiques à conteneurs du terminal à conteneurs au port de Casablanca.....	4,8 MDH
▪ Acquisition de modules de rechange pour les engins de parc du terminal à conteneurs au port de Casablanca.....	4,7 MDH
▪ Fourniture de divers matériels de sécurité et environnement pour divers ports.....	5,5 MDH
▪ Autres projets.....	27,6 MDH

2. INFRASTRUCTURES

▪ Travaux de construction des voies de roulement des nouveaux portiques au port d'Agadir.....	31,4 MDH
▪ Travaux d'aménagement d'un terrain adossé au port d'Agadir.....	5 MDH
▪ Travaux de dallage au niveau des terre-pleins du terminal polyvalent du port de Casablanca.....	4,5 MDH
▪ Travaux d'alimentation en énergie électrique des conteneurs REEFERS et éclairage des zones de stockage au port d'AGADIR.....	4,4 MDH
▪ Travaux de réparation et de remise en état de la passerelle du terminal pétrolier et couronnement des quais du port intérieur au port de Mohammedia.....	4,4 MDH
▪ Travaux de construction d'un bâtiment R+2 pour le département système d'information au port de Casablanca	4,2 MDH
▪ Autres.....	15,9 MDH

3. PARTICIPATIONS FINANCIERES

▪ Apport en capital de MINTT.....	50 MDH
▪ Apport en compte courant d'associés et en capital de la Société de manutention d'Agadir.....	21,6 MDH

5.1 Situation des Créances au 31 Décembre 2016

A fin décembre 2016, le montant des créances s'élève à 446,1 MDH (1) contre 387,1 MDH à fin décembre 2015. La répartition de ces créances se présente comme suit :

En Milliers de dirhams

	Créances Totales	Créances Totales	variation Déc 16/Déc 15		Créances Echues	Créances Echues	variation Déc 16/Déc 15	
	au 31/12/16	au 31/12/15	En valeur	En %	au 31/12/16	au 31/12/15	En valeur	En %
Créances de Marsa Maroc	406 389	347 420	58 969	17%	166 517	150 974	15 543	10%
Créances sur droits de ports pour le compte de l'ANP	39 675	39 675	0	0%	39 675	39 675	0	0%
Total	446 064	387 095	58 969	15%	206 192	190 649	15 543	8%

(1) Hors créances de Marsa Maroc sur TMPA et SGPTV, au titre de sa rémunération, dans le cadre des contrats de sous-traitance conclus avec ces deux sociétés, s'élevant respectivement à 18,9 MDH et 4,7 MDH.

Comparativement à la situation arrêtée à fin décembre 2015, les créances globales (hors créances TMPA et SGPTV) ont connu une hausse de 58,9 MDH, soit +15%.

Cette augmentation est due, principalement, à la hausse des créances sur les clients privés et les organismes publics, respectivement de 59,6 MDH et 7,9 MDH, compensée par une baisse des créances sur les administrations de -8,6 MDH.

Cette hausse est expliquée par l'augmentation du chiffre d'affaires de l'année 2016 affichant un montant de 2 930,4 MDH TTC par rapport à l'année 2015 arrêté à 2 490,9 MDH TTC, soit une hausse de 439,5 MDH (+17,6 %).

5.2 Situation des dettes à fin 2016

A fin Décembre 2016, le montant des dettes de Marsa Maroc a atteint près de 370 Millions de Dirhams contre 338 millions de Dirhams enregistrés en 2015, soit une hausse de 10%.

Par ailleurs et conformément à la Loi n°30-10 relative aux délais de paiement, la dette fournisseurs de Marsa Maroc au 31 décembre 2016 selon son échéance est présentée dans le tableau ci-après:

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)
2014	252.934	228.631	4.149	6.610	3.209	10.334	24.303
2015	337.821	303.367	10.942	10.320	1.174	12.018	34.455
2016	370.405	349.142.	9.745	1.301	413	9.803	21.263

PRESENTATION DES REALISATIONS DES FILIALES

TC3PC



SMA



7-1 Filiale TC3 PC

La société TC3PC a été créée en tant que filiale dédiée au projet du terminal à conteneurs TC3 du port de Casablanca qui a été concédé par l'ANP à Marsa Maroc en 2012. Ce terminal, d'une capacité de 600 KEVP, dispose de 529 ml de quai (dont 360 ml à -14 m de profondeur et 170 ml à -12,5 m) et d'une superficie de terre plein de 30 ha. Au niveau des équipements, le TC3 dispose de 3 portiques de quai post panamax et de 7 portiques de parc (RTG) ainsi que du matériel roulant (Tracteurs, élévateurs à conteneurs, reach-steaker etc.).

La mise en service effective de ce terminal a eu lieu le 24 octobre 2016, après une phase de test.

Par ailleurs et en application de la loi 69-00, une convention de contrôle a été conclue entre Marsa Maroc et sa filiale TC3PC en date du 21 Avril 2014 en vue de préciser les conditions et les modalités d'exercice du contrôle conventionnel de l'Etat.

Il convient de signaler également qu'une convention d'assistance technique a été signée entre TC3PC et Marsa Maroc et concerne deux volets à savoir la mise à disposition du personnel opérationnel et l'assistance au niveau des fonctions support.

► Réalisations à fin 2016

▪ En matière de trafic

En matière de trafic, TC3 a traité à fin 2016 au terme de 2 mois d'activité, un volume de conteneur de 16 324 EVP dont 9 292 à l'import et 7 032 à l'export.

▪ En matière de réalisation financières

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2016 est de 14,7 MDH.
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 178 MDH. Les amortissements représentent 50% du montant total des charges d'exploitation. Il s'agit principalement de l'amortissement du ticket d'entrée et des charges à répartir ;
- Les achats s'élèvent à 35 MDH. Il s'agit principalement des charges liées aux conventions conclues avec Marsa Maroc (MOD, Assistance technique).
- Les autres charges externes s'élèvent à 53,5 MDH, composés essentiellement de redevances de concession fixes et variables.
- Les charges financières se sont établies à fin 2016 à 67 MDH. Il s'agit des intérêts de rémunération du compte courant et des intérêts d'emprunt (crédit relais et crédit long terme).

▪ En matière d'investissement

Le montant engagé en 2016 est de 106 MDH, sur un montant prévu de 155 MDH, soit un taux d'engagement de 68%. Les principaux projets engagés sont l'aménagement de 7 Ha de terre-plein au terminal (29 MDH), la fourniture et mise en place d'un scanner (26 MDH), la fourniture de tracteurs à sellette et autres accessoires (19,5 MDH), la fourniture de Reach Stacker (8 MDH).

7-2 Filiale SMA « Société de Manutention d'Agadir »

En date du 20 novembre 2015, le groupement constitué de la Société d'Exploitation des Ports (Marsa Maroc) désigné comme chef de file, la Société Maritime d'Agadir (SOMATIME), la Société Marocaine de Manutention et de Consignation du Souss (MANUSOUSS) et la Société de Transit et de Consignation Maritime d'Agadir (INTERNAVI) - le Groupement - a été désigné attributaire de la concession du Terminal Nord du port d'Agadir par l'Agence Nationale des Ports (ANP). La signature du contrat de concession a eu lieu le 25 août 2016.

L'obtention de la concession du Terminal Nord du port d'Agadir conforte Marsa Maroc dans la concrétisation de l'axe de développement stratégique « Obtention de Nouvelles Concessions », conformément au plan d'entreprise CAP 15 de Marsa Maroc arrêté en 2008 pour l'horizon 2015.

En effet, l'obtention de cette concession permet à Marsa Maroc de renforcer sa position de leader de la manutention portuaire au Maroc tout en accompagnant les opportunités de développement de la région d'Agadir.

Conformément aux exigences de l'appel d'offres, le Groupement a créé la « Société de Manutention d'Agadir » pour assurer la gestion de cette concession, la réalisation des investissements y afférents et l'exploitation du terminal pendant toute la durée de la concession dont la durée est de 30 ans. Le capital de la société fixé à 21 MDH est réparti entre Marsa Maroc (51,00%), SOMATIME (16,34%), MANUSOUSS (16,33%) et INTERNAVI (16,33%).

► Réalisations à fin 2016

▪ En matière de trafic

Le trafic traité par la SMA au terme des 4 derniers mois de l'année 2016 a atteint un volume de près 208 mille tonnes.

▪ En matière de réalisation financières

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2016 est de 27,5 MDH ;
- Les charges d'exploitation s'élèvent à 28 MDH, dont 15.4 MDH correspondant aux charges de personnel.

▪ En matière d'investissement

Les principaux projets engagés en 2016 concernent les travaux de revêtement des pleins-pleins et réseaux du terminal TQNA pour un montant de 9,2 MDH et l'acquisition du mobilier de bureau et du matériel informatique pour un montant de 0,5 MDH

PERPECTIVES 2017

En fonction de la tendance de l'activité portuaire observée à fin mars 2017 et sauf évènement exceptionnel majeur, l'activité du groupe Marsa Maroc en termes de chiffre d'affaires pour l'année 2017 devrait se situer au même niveau que pour l'année 2016.

PROPOSITION D'AFFECTATION DES RESULTATS

Le Directoire propose à l'Assemblée Générale l'affectation du résultat net d'un montant de 739 945 525,09 DH de la manière suivante :

- ✓ Dividendes : 587 164 800DH ;
- ✓ Le reliquat soit 152 780 725,09DH au Report à nouveau.

Le dividende est fixé par conséquent à 8,0 dirhams par action.

CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 95 DE LA LOI 17-95

Les conventions visées à l'article 95 de la loi 17-95 sur les Sociétés Anonymes régulièrement autorisées par le Conseil de surveillance, et qui se sont poursuivies et/ou conclues au cours de l'exercice écoulé ont été communiquées aux commissaires aux comptes qu'ils relatent dans leur rapport spécial.

Ledit rapport fait mention notamment des conventions suivantes :

- Convention d'assistance technique entre Marsa Maroc et TC3PC ;
- Contrat de mise à disposition du personnel par Marsa Maroc à TC3PC;
- Contrat de sous-traitance relatif à la réalisation, pendant la période transitoire au Port d'Agadir, des prestations de manutention terre par Marsa Maroc pour le compte de SMA ;
- Contrat de mise à disposition du personnel par Marsa Maroc à SMA;
- Convention d'assistance technique entre Marsa Maroc et SMA ;
- Convention d'avance en compte courant de SMA ;
- Convention de location des équipements à SMA ;
- Avenant à la convention de compte courant TC3PC ;
- Avenant au Contrat de maîtrise d'ouvrage délégué entre Marsa Maroc et TC3PC.

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE ORDINAIRE

Résolution 1 :

L'Assemblée Générale Ordinaire statuant aux règles de quorum et de majorité requises pour les AGO et après avoir pris connaissance :

- du rapport de gestion du Directoire au titre de 2016 ;
- du rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31/12/2016 ;

approuve les comptes dudit exercice et les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée donne, en conséquence, quitus aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Résolution 2 :

L'Assemblée Générale, statuant aux règles de quorum et de majorité requises pour les AGO, approuve les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'ils lui ont été présentés par le Directoire.

Résolution 3 :

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux règles de quorum et de majorité requises pour les AGO et après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant des articles 95 et suivants de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, approuve les conclusions dudit rapport.

Résolution 4 :

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux règles de quorum et de majorité requises pour les AGO et suite à la réalisation d'un bénéfice net au titre de l'exercice 2016 de 739 945 525.09 DHS, décide de l'affecter comme suit :

Distribution de dividendes : 587 164 800 DHS, soit un dividende par action de 8 DHS

Le reliquat, soit 152 780 725.09 DHS au compte report à nouveau.

Ce dividende sera mis en paiement à partir du

Résolution 5 :

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les AGO, prend acte de la démission de Monsieur Aziz RABBAH et décide de ratifier la cooptation de Monsieur Mohammed BOUSSAID en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

Résolution 6 :

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, prend acte de la démission de Monsieur Redouane BELARBI et décide de ratifier la cooptation de Monsieur Khalid CHERKAoui en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

Résolution 7 :

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les AGO, suite à l'arrivée à terme des mandats de Messieurs en tant que membres du Conseil de Surveillance, décide de reconduire leur mandat et ce, pour la durée de à compter du 12 mai 2017.

Messieurs déclarent expressément accepter les fonctions qui leur sont confiées.

Résolution 8 :

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les AGO, décide de nommer en tant que membre du Conseil de Surveillance, , pour une durée de à compter du 12 mai 2017.

... .. déclare expressément accepter les fonctions qui leur sont confiées.

Résolution 9 :

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux règles de quorum et de majorité requises pour les AGO, confère tous les pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée générale à l'effet d'accomplir les formalités prévues par la loi.

Résolution 10 :

L'Assemblée Générale Ordinaire, statuant aux règles de quorum et de majorité requises pour les AGO et après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relevant des articles 95 et suivants de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12 relative aux sociétés anonymes, approuve l'ensemble des conventions visées dans ledit rapport.

ETATS FINANCIERS 2016

Comptes Consolidés :

Bilan consolidé

Actif	31/12/2016	31/12/2015 (*)	Passif	31/12/2016	31/12/2015 (*)
Ecart d'acquisition	-	-	Capital	733 956 000,00	733 956 000,00
Immobilisations incorporelles	1 352 796 755,52	1 400 406 637,43	Réserves consolidées	1 215 441 091,75	1 702 745 298,29
Immobilisations corporelles	1 578 204 244,42	1 092 975 606,81	Résultat net de l'exercice part du Groupe	579 908 113,72	375 172 167,74
Immobilisations financières	84 096 155,06	84 109 751,02	Intérêts minoritaires	9 542 108,04	-
Impôt différé actif	404 956 380,90	311 721 197,15	Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 538 847 313,50	2 811 873 466,03
Actif immobilisé	3 420 053 535,90	2 889 213 192,41	Provisions durables pour risques et charges	1 486 160 092,75	1 402 890 861,23
Stocks	89 942 945,57	84 589 140,19	Dettes de financement	633 344 665,49	181 076 177,96
Clients et comptes rattachés	378 234 753,83	311 156 360,33	Impôt différé passif	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	536 283 518,56	451 787 939,44	Passif à long terme	2 119 504 758,24	1 583 967 039,19
Titres et valeurs de placement	1 170 638 107,39	1 414 995 913,53	Fournisseurs et comptes rattachés	427 055 832,34	315 909 232,72
Actif circulant	2 175 099 325,35	2 262 529 353,49	Autres dettes et comptes de régularisation	716 370 633,02	552 930 968,22
Disponibilités	235 944 888,83	452 262 310,77	Passif circulant	1 143 426 465,36	868 840 200,94
Total actif	5 831 097 750,08	5 604 004 856,67	Trésorerie-passif	29 319 212,98	339 324 150,51
			Total Passif	5 831 097 750,08	5 604 004 856,67

(*) Changement de présentation

Compensation des impôts différés actifs et passifs au sein de la même entité fiscale

Reclassement des impôts différés en long terme

Compte de résultat consolidé

	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation	2 593 252 400,54	2 182 492 114,00
Chiffre d'affaires	2 566 728 644,47	2 168 219 250,76
Reprises d'exploitation	26 523 756,07	14 272 863,24
Charges d'exploitation	1 763 493 370,87	1 560 377 259,37
Achats et autres charges externes	684 414 965,35	582 937 662,80
Impôts et taxes	20 366 182,69	19 678 879,30
Charges de personnel	706 553 757,18	555 729 523,12
Dotations d'exploitation	352 158 465,65	402 031 194,15
Résultat d'exploitation	829 759 029,67	622 114 854,63
Résultat financier	23 162 273,60	36 737 145,07
Résultat non courant	28 213 864,02	- 45 667 923,75
Résultat avant impôt	881 135 167,29	613 184 075,95
Impôts sur les sociétés	375 483 403,57	279 127 422,00
Impôts différés	- 73 361 458,04	- 41 115 513,79
Résultat net des entreprises intégrées	579 013 221,76	375 172 167,74
Résultat consolidé	579 013 221,76	375 172 167,74
Part des minoritaires	-894 891,96	-
Résultat net part du groupe	579 908 113,72	375 172 167,74
Résultat par action en MAD	7,90	5,1*

(*) Résultat par action 2015 calculé sur la base de 73 395 600 actions, soit le nombre d'actions après division de la valeur nominale

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net des sociétés intégrées	579 013 221,76	375 172 167,74
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	-	-
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	310 174 055,51	309 895 223,75
- Variation des impôts différés	-73 361 458,04	-41 115 513,79
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	-882 902,01	-1 383 572,50
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	- 11 297 525,92	622 350,00
- Dividendes distribués	-882 350 000,00	- 294 120 000,00
Variation du BFR lié à l'activité	372 680 315,74	- 255 150 007,74
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	293 975 707,04	93 920 647,46
Acquisition d'immobilisations	-653 845 555,02	-181 439 593,25
Cessions d'immobilisations	1 002 283,10	1 459 314,50
variation des prêts et avances consentis	-259 504,00	3 623 014,30
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 653 102 774,92	- 176 357 264,45
Augmentation de capital	-	-
Augmentation dettes de financement	759 000 000,00	94 000 000,00
Remboursements d'emprunts	-306 185 416,53	-6 185 416,53
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	452 814 583,47	87 814 583,47
Variation de trésorerie nette	93 687 515,59	5 377 966,48
Trésorerie nette ouverture	112 938 160,26	107 560 193,78
Trésorerie nette clôture	206 625 675,85	112 938 160,26

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2015	733 956 000,00		1 667 775 546,75	329 089 751,54		2 730 821 298,29
Augmentation du capital						
Affectation résultat			329 089 751,54	- 329 089 751,54		
Effet de variation de périmètre						
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes		-	294 120 000,00			-294 120 000,00
Résultat net de l'exercice				375 172 167,74		375 172 167,74
Écarts de conversion						
Capitaux propres au 31/12/2015	733 956 000,00		1 702 745 298,29	375 172 167,74		2 811 873 466,03

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2016	733 956 000,00		1 702 745 298,29	375 172 167,74		2 811 873 466,03
Augmentation du capital						
Affectation résultat			375 172 167,74	- 375 172 167,74		
Effet de variation de périmètre					10 437 000,00	10 437 000,00
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes		-	882 350 000,00			- 882 350 000,00
Résultat net de l'exercice				579 908 113,72	- 894 891,96	579 013 221,76
Écarts de conversion						
Autres variations			19 873 625,72			19 873 625,72
Capitaux propres au 31/12/2016	733 956 000,00		1 215 441 091,75	579 908 113,72	9 542 108,04	2 538 847 313,50

Annexes aux comptes consolidés

Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes généraux

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2016 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.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Conformément aux règles générales de consolidation précitées, la société Marsa International Terminal Tanger (MINIT), 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 2016			Décembre 2015		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
MINIT	100	100	Globale	100	100	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	-	-	-

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 2016.

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.

Société D'exploitation Des Ports (SODEP S.A)
175, bd Mohamed Zerkouni - 20100
Casablanca

**RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU GROUPE SODEP
- PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016 -**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe SODEP comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 2 538 847 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 579 908.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe SODEP au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidés.

Sans remettre en cause notre opinion, nous vous informons que dans le cadre de la convention de concession, les biens du domaine public mis dans la concession par le concédant ne sont pas inclus dans les comptes de la société SODEP S.A. clos au 31.12.2016. L'intégration de ces biens aurait donné une meilleure traduction comptable des clauses de la concession sans toutefois impacter le résultat et la situation financière de la société à cette date.

Casablanca, le 16 mars 2017

Les Commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit

BDO Sarl


HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Agdal N°6
Agdal, Rabat
Tél : 05 37 77 46 70 71
Fax : 05 37 77 46 70 71


B.D.O. SARL
10, Rue de la Liberté
Casablanca

Adib BENBRAHIM
Associé Gérant

Zakaria FAHIM
Associé Gérant

Comptes Sociaux :

Comptes sociaux BILAN (ACTIF)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

ACTIF	EXERCICE			
	BRUT	AMORTISSEMENTS	NET	EXERCICE PRECEDENT
		ET PROVISIONS		NET
			31/12/2016	31/12/2015
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	28 214 173,09	9 321 489,44	18 892 683,65	11 841 558,44
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	109 272 962,42	89 919 821,32	19 353 141,10	17 073 303,52
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	109 272 962,42	89 919 821,32	19 353 141,10	17 073 303,52
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	3 379 446 291,23	2 399 970 018,24	979 476 272,99	937 318 228,65
* Terrains	93 343 701,84	17 235 105,13	76 108 596,71	63 676 096,71
* Constructions	772 106 255,01	408 261 412,21	363 844 842,80	384 959 519,12
* Installations techniques, matériel et outillage	2 265 534 677,23	1 858 350 016,00	407 184 661,23	431 707 723,64
* Matériel de transport	20 026 092,73	17 410 771,33	2 615 321,40	1 957 546,06
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	119 221 147,37	96 424 144,14	22 797 003,23	20 029 960,68
* Autres immobilisations corporelles	2 749 735,95	2 288 569,43	461 166,52	365 149,80
* Immobilisations corporelles en cours	106 464 681,10	-	106 464 681,10	34 622 232,64
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 066 026 480,79	9 757 225,73	2 056 269 255,06	1 984 709 751,02
* Prêts immobilisés	85 488 638,32	2 902 325,73	82 586 312,59	82 599 908,55
* Autres créances financières	972 359 842,47	1 040 000,00	971 319 842,47	960 609 842,47
* Titres de participation	1 008 178 000,00	5 814 900,00	1 002 363 100,00	941 500 000,00
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-	-	-	-
* Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 582 959 907,53	2 508 968 554,73	3 073 991 352,80	2 950 942 841,63
STOCKS (F)	146 106 950,46	56 257 223,82	89 849 726,64	84 589 140,19
* Matières et fournit consommables	126 302 689,96	56 257 223,82	70 045 466,14	64 784 879,69
* Produits en cours	19 804 260,50	-	19 804 260,50	19 804 260,50
* Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	917 892 385,34	150 324 704,39	767 567 680,95	582 620 750,98
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	76 666,10	-	76 666,10	86 491,30
* Clients et comptes rattachés	720 292 974,19	99 614 857,24	620 678 116,95	468 516 651,57
* Personnel	8 604 127,17	-	8 604 127,17	1 032 307,74
* Etat	89 106 301,56	19 420 797,74	69 685 503,82	44 984 736,38
* Comptes d'associés	-	-	-	-
* Autres débiteurs	85 121 309,52	31 289 049,41	53 832 260,11	47 857 727,59
* Comptes de régularis actif	14 691 006,80	-	14 691 006,80	20 142 836,40
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 137 428 130,03	-	1 137 428 130,03	1 414 995 913,53
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	2 201 427 465,83	206 581 928,21	1 994 845 537,62	2 082 205 804,70
TRESORERIE - ACTIF	140 247 778,80	101 459,10	140 146 319,70	449 847 997,70
* Chèques et valeurs à encaisser	1 901 618,39	101 459,10	1 800 159,29	3 314 215,71
* Banques, TG et CP	138 075 772,05	-	138 075 772,05	446 302 801,03
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	270 388,36	-	270 388,36	230 980,96
TOTAL III	140 247 778,80	101 459,10	140 146 319,70	449 847 997,70
TOTAL GENERAL I + II + III	7 924 635 152,16	2 715 651 942,04	5 208 983 210,12	5 482 996 644,03

* (HT) : Hors trésorerie

Comptes sociaux BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

PASSIF	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES	2 508 392 302,75	2 650 796 777,66
* 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	754 763 219,02	1 149 329 941,68
* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	739 945 525,09	487 783 277,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2 508 392 302,75	2 650 796 777,66
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	171 046 256,18	184 882 437,21
* Subvention d'investissement	11 894 000,00	0,00
* Provisions réglementées	159 152 256,18	184 882 437,21
DETTES DE FINANCEMENT (C)	60 344 665,49	67 076 177,96
* Emprunts obligatoires		
* Autres dettes de financement	60 344 665,49	67 076 177,96
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 485 534 778,07	1 402 890 861,23
* Provisions pour risques	294 091 417,66	297 492 683,98
* Provisions pour charges	1 191 443 360,41	1 105 398 177,25
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	2 956 230,66	2 410 134,72
* Diminution des dettes de financement	2 956 230,66	2 410 134,72
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 228 274 233,15	4 308 056 388,78
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	951 380 422,85	835 560 786,78
* Fournisseurs et comptes rattachés	331 362 431,76	312 229 236,75
* Clients créditeurs, avances et acomptes	19 753 076,83	20 048 500,75
* Personnel	110 608 983,09	112 858 854,97
* Organismes sociaux	50 717 413,83	54 674 258,73
* Etat	273 492 496,45	211 982 002,18
* Comptes d'associés	1 104,59	695,85
* Autres créanciers	162 389 526,63	123 166 389,55
* Comptes de régularisation passif	3 055 389,67	600 848,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
Ecart de conversion Passif (H)	9 341,14	55 317,96
TOTAL II (F + G + H)	951 389 763,99	835 616 104,74
TRESORERIE - PASSIF	29 319 212,98	339 324 150,51
* Banques (soldes créditeurs)	29 319 212,98	339 324 150,51
TOTAL III	29 319 212,98	339 324 150,51
TOTAL GENERAL I + II + III	5 208 983 210,12	5 482 996 644,03

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)

(3) HT : Hors trésorerie

FINANCEMENT
PERMANENT

PASSIF
CIRCULANT

TRESORERIE

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES	2016	PRECEDENT
	A	EXERCICES PRECEDENTS	31/12/2016	31/12/2015
		B	C = A + B	D
I PRODUITS D'EXPLOITATION	2 590 477 098,94	1 162 982,81	2 591 640 081,75	2 185 079 866,88
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	2 563 953 342,87	1 162 982,81	2 565 116 325,68	2 170 807 003,64
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	26 523 756,07	-	26 523 756,07	14 272 863,24
TOTAL I	2 590 477 098,94	1 162 982,81	2 591 640 081,75	2 185 079 866,88
II CHARGES D'EXPLOITATION	1 607 160 827,39	838 416,66	1 607 999 244,05	1 477 217 689,80
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	202 973 873,14	265 249,16	203 239 122,30	176 358 669,19
* Autres charges externes	397 573 766,98	399 052,99	397 972 819,97	370 395 660,81
* Impôts et taxes	20 366 182,69	-	20 366 182,69	19 677 879,30
* Charges de personnel	691 077 347,42	174 114,51	691 251 461,93	555 729 523,12
* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
* Dotations d'exploitation	295 169 657,16	-	295 169 657,16	355 055 957,38
TOTAL II	1 607 160 827,39	838 416,66	1 607 999 244,05	1 477 217 689,80
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	983 316 271,55	324 566,15	983 640 837,70	707 862 177,08
IV PRODUITS FINANCIERS	100 597 868,29	-	100 597 868,29	96 399 619,77
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
* Gains de change	648 709,16	-	648 709,16	665 009,16
* Intérêts et autres produits financiers	99 949 159,13	-	99 949 159,13	95 734 610,61
* Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL IV	100 597 868,29	-	100 597 868,29	96 399 619,77
V CHARGES FINANCIERES	10 495 042,74	-	10 495 042,74	6 616 213,43
* Charges d'intérêts	9 915 857,53	-	9 915 857,53	4 612 788,61
* Pertes de change	451 092,35	-	451 092,35	1 861 663,74
* Autres charges financières	128 092,86	-	128 092,86	141 761,08
* Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	10 495 042,74	-	10 495 042,74	6 616 213,43
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	90 102 825,55	-	90 102 825,55	89 783 406,34
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	1 073 419 097,10	324 566,15	1 073 743 663,25	797 645 583,42
VIII PRODUITS NON COURANTS	76 515 096,81	8 644 354,71	85 159 451,52	45 131 363,10
* Produits des cessions d'immobilisations	1 002 283,10	-	1 002 283,10	1 459 314,50
* Reprises sur subvention d'investissement	626 000,00	-	626 000,00	-
* Autres produits non courants	31 240 250,29	8 644 354,71	39 884 605,00	17 307 973,24
* Reprises non courantes : transferts de charges	43 646 563,42	-	43 646 563,42	26 364 075,36
TOTAL VIII	76 515 096,81	8 644 354,71	85 159 451,52	45 131 363,10
IX CHARGES NON COURANTES	42 305 837,62	1 381 961,06	43 687 798,68	75 869 247,18
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	119 381,09	-	119 381,09	75 742,00
* Autres charges non courantes	37 588 454,14	1 381 961,06	38 970 415,20	46 131 821,82
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 598 002,39	-	4 598 002,39	29 661 683,36
TOTAL IX	42 305 837,62	1 381 961,06	43 687 798,68	75 869 247,18
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	34 209 259,19	7 262 393,65	41 471 652,84	-30 737 884,08
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	1 107 628 356,29	7 586 959,80	1 115 215 316,09	766 907 699,34
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	375 269 791,00	-	375 269 791,00	279 124 422,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	732 358 565,29	7 586 959,80	739 945 525,09	487 783 277,34
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 767 590 064,04	9 807 337,52	2 777 397 401,56	2 326 610 849,75
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2 035 231 498,75	2 220 377,72	2 037 451 876,47	1 838 827 572,41
XVI RESULTAT NET	732 358 565,29	7 586 959,80	739 945 525,09	487 783 277,34
(Total des produits - Total des charges)				

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)			Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016	
			TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
			2016	2015
I	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)	2 565 116 325,68	2 170 807 003,64
1		Ventes de biens et services produits	2 565 116 325,68	2 170 807 003,64
2		Variation stocks de produits		
3		Immob produits par l'entreprise pour elle-même		
II	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (4+5)	601 211 942,27	546 754 330,00
4		Achats consommés de matières et fournitures	203 239 122,30	176 358 669,19
5		Autres charges externes	397 972 819,97	370 395 660,81
III	=	VALEUR AJOUTEE (I - II)	1 963 904 383,41	1 624 052 673,64
6	+	Subventions d'exploitation		
7	-	Impôts & taxes	20 366 182,69	19 677 879,30
8	-	Charges de personnel	691 251 461,93	555 729 523,12
IV	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	1 252 286 738,79	1 048 645 271,22
9	+	Autres produits d'exploitation		
10	-	Autres charges d'exploitation		
11	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	26 523 756,07	14 272 863,24
12	-	Dotations d'exploitation	295 169 657,16	355 055 957,38
V	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	983 640 837,70	707 862 177,08
VI	+ -	RESULTAT FINANCIER	90 102 825,55	89 783 406,34
VII	=	RESULTAT COURANT (+ OU -)	1 073 743 663,25	797 645 583,42
VIII	+ -	RESULTAT NON COURANT	41 471 652,84	-30 737 884,08
13	-	Impôts sur les résultats	375 269 791,00	279 124 422,00
IX	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	739 945 525,09	487 783 277,34
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT				
1		Résultat net de l'exercice	739 945 525,09	487 783 277,34
2	+	Dotations d'exploitation (1)	286 993 416,60	270 274 140,59
3	+	Dotations financières (1)	-	-
4	+	Dotations non courantes (1)	4 598 002,39	10 240 885,62
5	-	Reprises d'exploitation (2)	19 863 789,58	6 439 868,83
6	-	Reprises financières (2)	-	-
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	44 272 563,42	23 675 075,36
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	1 002 283,10	1 459 314,50
9	+	Valeurs nettes d'amortis des immobilisations cédées	119 381,09	75 742,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	966 517 689,07	736 799 786,86
10		Distribution de bénéfices	882 350 000,00	294 120 000,00
II		AUTOFINANCEMENT	84 167 689,07	442 679 786,86

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

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

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

M A S S E S	EXERCICE	EXERCICE	VARIATIONS (a - b)	
	31/12//2016	31/12/2015		
	(a)	(b)	EMPLOIS	RESSOURCES
			(c)	(d)
Financement Permanent	4 228 274 233,15	4 308 056 388,78	79 782 155,63	
Moins actif immobilisé	3 073 991 352,80	2 950 942 841,63	123 048 511,17	
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	1 154 282 880,35	1 357 113 547,15	202 830 666,80	
Actif Circulant	1 994 845 537,62	2 082 205 804,70		87 360 267,08
Moins passif circulant	951 389 763,99	835 616 104,74		115 773 659,25
= BESOIN DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	1 043 455 773,63	1 246 589 699,96		203 133 926,33
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	110 827 106,72	110 523 847,19	303 259,53	

M A S S E S	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
	(a)	(b)	(a)	(b)
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		129 907 861,33		475 682 255,11
* AUTOFINANCEMENT (A)		84 167 689,07		442 679 786,86
- Capacité d'autofinancement		966 517 689,07		736 799 786,86
- Distribution de bénéfices		882 350 000,00		294 120 000,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		33 220 172,26		33 002 468,25
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles		1 002 283,10		1 459 314,50
- Cessions d'immobilisations financières				
- Récupérations sur créances immobilisées		31 121 295,96		30 920 803,75
- Retrait d'immobilisations corporelles		1 096 593,20		622 350,00
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C')		12 520 000,00		
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement		12 520 000,00		
* AUTRES RESSOURCES				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I : RESSOURCES STABLES		129 907 861,33		475 682 255,11
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	332 738 528,13		134 564 698,53	
* ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E')	313 958 251,77		114 359 006,30	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6 960 882,88		7 074 640,57	
* Acquisition d'immobilisations corporelles	204 316 568,89		79 986 576,28	
* Acquisitions d'immobilisations financières	60 863 100,00			
* Augmentation des créances immobilisées	41 817 700,00		27 297 789,45	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) (*)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	6 185 416,53		6 185 416,53	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	12 594 859,83		14 020 275,70	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	332 738 528,13		134 564 698,53	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		203 133 926,33	332 412 588,34	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	303 259,53		8 704 968,24	
TOTAL GENERAL	333 041 787,66	333 041 787,66	475 682 255,11	475 682 255,11

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice clos le 31/12/2016								
N A T U R E	MONTANT	ACQUISITION	AUGMENTATION	VIREMENT	CESSION	DIMINUTION	VIREMENT	MONTANT BRUT
	BRUT DEBUT		PRODUCTION					
	EXERCICE		PAR L'ENTREPRISE			RETRAIT		FIN EXERCICE
			POUR ELLE-MEME					
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	15 123 813,26	12 594 859,83		495 500,00				28 214 173,09
- Frais préliminaires								
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	15 123 813,26	12 594 859,83		495 500,00				28 214 173,09
- Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	102 531 629,54	6 960 882,88				219 550,00		109 272 962,42
- Immobilisation en recherche et développement								
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
- Fonds commercial								
- Autres immobilisations incorporelles	102 531 629,54	6 960 882,88				219 550,00		109 272 962,42
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 179 937 903,02	204 316 568,89		46 444 015,46	3 435 637,48	877 043,20	46 939 515,46	3 379 446 291,23
- Terrains	80 823 701,84	12 520 000,00			-	-	-	93 343 701,84
- Constructions	747 429 423,79	5 036 353,84		19 640 477,38	-	-	-	772 106 255,01
- Installations techniques, matériel et outillage	2 185 803 001,70	54 703 939,09		26 803 538,08	1 775 801,64	-	-	2 265 534 677,23
- Matériel de transport	18 855 692,73	1 170 400,00		-	-	-	-	20 026 092,73
- Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements	109 823 257,06	11 034 819,01		-	1 636 928,70	-	-	119 221 147,37
- Autres immobilisations corporelles	2 580 593,26	192 049,83		-	22 907,14	-	-	2 749 735,95
- Immobilisations corporelles en cours	34 622 232,64	119 659 007,12		-	-	877 043,2	46 939 515,46	106 464 681,10

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016									
RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION	PRIX	VALEUR	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE		RESULTAT	PRODUITS INSCRITS
			AU CAPITAL	D'ACQUISITION	COMPTABLE	DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	NET	AU CPC
			%	GLOBAL	NETTE				DE L'EXERCICE
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
MANUJORF	MANUTENTION	1 200 000,00	25,00%	300 000,00	300 000,00	31/12/2010	6 440 955,98	1 157 626,70	-
NIHAM	IMMOBILIER	100 000,00	25,00%	5 814 900,00	-	-	-	-	-
MINTT	EXPLOITATION PORTUAIRE	50 300 000,00	100,00%	50 300 000,00	50 300 000,00	31/12/2016	28 125 198,92	-4 431 410,61	-
PORTNET	GESTION DES DONNEES INFORMATISEES	6 000 000,00	10,00%	600 000,00	600 000,00	31/12/2013	5 509 280,57	-372 454,68	2 108 500,00
TC 3 PC	EXPLOITATION PORTUAIRE	940 300 000,00	100,00%	940 300 000,00	940 300 000,00	31/12/2016	424 866 828,85	-229 212 505,51	14 685 559,19
S.M.A	EXPLOITATION PORTUAIRE	21 300 000,00	51,00%	10 863 100,00	10 863 100,00	31/12/2016	19 473 689,88	-861 449,22	27 528 105,28
TOTAL		1 019 200 000,00		1 008 178 000,00	1 002 363 100,00		484 415 954,20	- 233 720 193,32	44 322 164,47

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016								
N A T U R E	MONTANT	DOTATIONS				REPRISES		MONTANT
	DEBUT							
	EXERCICE	D'EXPLOIT	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOIT	FINAN	NON COURANTES	FIN EXERCICE
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	26 062 677,18	87 500,00						26 150 177,18
2 Provisions réglementées	184 882 437,21			4 598 002,39			30 328 183,42	159 152 256,18
3 Provisions durables pour risques et charges	1 402 890 861,23	115 826 086,42			19 863 789,58		13 318 380,00	1 485 534 778,07
SOUS TOTAL (A)	1 613 835 975,62	115 913 586,42	-	4 598 002,39	19 863 789,58	-	43 646 563,42	1 670 837 211,43
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	204 986 077,87	8 176 240,56			6 580 390,22			206 581 928,21
5 Autres provisions pour risques et charges								
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	101 459,10							101 459,10
SOUS TOTAL (B)	205 087 536,97	8 176 240,56	-	-	6 580 390,22	-	-	206 683 387,31
TOTAL (A + B)	1 818 923 512,59	124 089 826,98	-	4 598 002,39	26 444 179,80	-	43 646 563,42	1 877 520 598,74

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

ANALYSE PAR ECHEANCE								
AUTRES ANALYSES								
CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOURVEES	MONTANTS EN DEVOISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE	1 057 848 480,79	1 002 680 815,41	55 167 665,38	88 958,32				
* Prêts Immobilisés	85 488 638,32	30 320 972,94	55 167 665,38	88 958,32				
* Autres créances financières	972 359 842,47	972 359 842,47						
DE L'ACTIF CIRCULANT	917 892 385,34	50 225 765,19	867 666 620,15	157 847 175,61	26 729 573,50	217 278 851,73	173 439 675,21	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	76 666,10	13 720,00	62 946,10					
* Clients et comptes rattachés	720 292 974,19	27 313 663,55	692 979 310,64	122 377 292,98	22 838 334,39	58 749 664,07	167 524 134,11	
* Personnel	8 604 127,17	12 003,56	8 592 123,61	13 373,56			3 744 019,91	
* Etat	89 106 301,56	143 496,76	88 962 804,80			89 106 301,56		
* Comptes d'associés								
* Autres débiteurs	85 121 309,52	22 742 881,32	62 378 428,20	35 456 509,07	3 891 239,11	69 422 886,10	807 233,32	
* Comptes de régularisation actif	14 691 006,80		14 691 006,80				1 364 287,87	

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

ANALYSE PAR ECHEANCE								
AUTRES ANALYSES								
DETTES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYEES	MONTANTS EN DEVOISES	MONTANT VIS A VIS DE L'ETAT & ORGANISMES PUBLICS	MONTANT VIS A VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	60 344 665,49	54 298 801,75	6 045 863,74		60 194 665,49			
* Emprunts obligataires								
* Autres dettes de financement	60 344 665,49	54 298 801,75	6 045 863,74		60 194 665,49			
DU PASSIF CIRCULANT	951 380 422,85	930 927,82	950 449 495,03	8 570 794,47	24 081 893,07	420 741 230,01		
* Fournisseurs et comptes rattachés	331 362 431,76	517 283,25	330 845 148,51	8 317 061,80		12 389 989,65		
* Clients créditeurs, avances et acomptes	19 753 076,83		19 753 076,83			197 556,71		
* Personnel	110 608 983,09	-	110 608 983,09			12 077 791,57		
* Organismes sociaux	50 717 413,83		50 717 413,83	253 732,67		33 523 922,00		
* Etat	273 492 496,45	-	273 492 496,45			273 492 496,45		
* Comptes d'associés	1 104,59	-	1 104,59					
* Autres créanciers	162 389 526,63	413 644,57	161 975 882,06		24 081 893,07	89 059 473,63		
* Comptes de régularisation-passif	3 055 389,67	-	3 055 389,67					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	O B J E T	NETTE DE LA SURETE
		1		(2) (3)	DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* SURETES DONNEES (*)					
* SURETES RECUES	103 532 050,19	HYPOTHEQUE	CONSERVATION FONCIERE	HYPOTHEQUE AU PROFIT DE LA SODEP	30 547 528,82
	9 069 349,57	NANTISSEMENT	SERVICES D'IMMATRICULATION	NANTISSEMENT AU PROFIT DE LA SODEP	5 957 565,67
	112 601 399,76				36 505 094,49

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	23 267 798,67	193 274 998,67
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires.		
* Autres engagements donnés.		

TOTAL (1)	23 267 798,67	193 274 998,67
-----------	---------------	----------------

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Cautions (Clients et Fournisseurs)		
- Clients	232 608 981,34	228 147 293,77
- Fournisseurs	160 230 684,18	142 037 958,98
* Autres engagements reçus.		

TOTAL (2)	392 839 665,52	370 185 252,75
-----------	----------------	----------------

Etat des passifs latents

du 01/01/2016 au 31/12/2016

La société a reçu en date du 21 Février 2017 un avis de vérification de la comptabilité au titre de la TVA, IS et IR pour les exercices 2013-2014 et 2015

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE. LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I-DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	
II-DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	
III-DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESES	NEANT	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE. LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES METHODES D'EVALUATION:		
Révision en 2016 des provisions pour grosses réparations constituées par application des taux effectifs d'inflation durant la période 2014-2016.		L'utilisation de cette nouvelle règle a conduit à la constatation d'une dotation d'exploitation aux provisions supplémentaire de 15 MDH. Cette dotation a été réintégrée dans le cadre du passage du résultat comptable au résultat fiscal
II-CHANGEMENTS AFFECTANTS LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT

Société D'exploitation Des Ports (SODEP S.A)
175, bd Mohamed Zerkouni - 20100
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016 -

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints, de la Société d'Exploitation des Ports (SODEP) S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2 679 438 558,93 MAD, dont un bénéfice net de 739 945 525,09 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société d'Exploitation des Ports (SODEP) S.A. au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause notre opinion, nous vous informons que dans le cadre de la convention de concession, les biens du domaine public mis dans la concession par le concédant ne sont pas inclus dans les comptes de la société SODEP SA clos au 31.12.2016. L'intégration de ces biens aurait donné une meilleure traduction comptable des clauses de la concession sans toutefois impacter le résultat et la situation financière de la société à cette date.

Par ailleurs, conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, la société SODEP S.A. a procédé aux opérations suivantes :

- Prise de participation dans le capital de la Société de Manutention d'Agadir S.A. (SMA S.A.) à travers la souscription à 1.527 actions au prix de KMAD 153 et souscription à l'augmentation de capital réalisée par la SMA S.A. à hauteur de 10 710 KMAD. La participation de la SODEP S.A. dans le capital de la Société de Manutention d'Agadir au 31 décembre 2016 est maintenue à 51%.
- Souscription à l'intégralité de l'augmentation de capital de la société Marsa International Tangier Terminals (MINTT S.A.), dont le montant libéré correspondant à la totalité de l'augmentation s'élève à 50.000 KMAD. La participation de la SODEP S.A. dans le capital de la société MINTT S.A. s'établit au 31.12.2016 à 100%.

Casablanca, le 16 mars 2017

Les Commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit


HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Agdal N°6
10000 Rabat
T : +212 37 46 79 71
F : +212 37 71 11 11

Adib BENBRAHIM
Associé Gérant

BDO Sarl


B.D.O.
10, Rue de la Liberté
20100 Casablanca

Zakaria FAHIM
Associé Gérant