



Communication Financière

2019

Résultats financiers au 30 juin 2019



Le Directoire de la Société d'Exploitation des Ports, Marsa Maroc, s'est réuni en date du 17 septembre 2019, sous la présidence de M. Mohammed ABDELJALIL, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au terme du premier semestre 2019.

Faits marquants

La signature en date du 15 mars 2019 d'un accord de joint-venture entre Marsa Maroc et les sociétés Eurogate International GmbH et Contship Italia S.p.A pour leur entrée dans le capital de la filiale Marsa International Tanger Terminals S.A (MINTT).

Les partenaires Eurogate International GmbH et Constship Italia S.p.A détiennent désormais conjointement 50% moins une action dans le capital de MINTT.

Hausse du niveau d'activité

Le trafic global traité durant le premier semestre de l'exercice 2019 par Marsa Maroc et ses filiales s'est établi à 19,1 MT en hausse de 3% par rapport au premier semestre 2018.

Ce niveau d'activité résulte de l'évolution des principaux éléments suivants :

- Le trafic conteneurisé a augmenté de 7% par rapport au premier semestre 2018 ;
- Le trafic de vrac et divers a progressé de 2% porté essentiellement par le traitement exceptionnel du charbon destiné à la nouvelle centrale électrique de Safi. Cette performance a été atténuée par le recul du trafic des céréales et du clinker.

Des agrégats financiers consolidés en progression

Le chiffre d'affaires consolidé a atteint 1 447 MDH au 30 juin 2019 en hausse de 4% par rapport au chiffre d'affaires réalisé à fin juin 2018 qui était de 1 391 MDH. Cette croissance est soutenue par l'augmentation du volume de l'activité.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) s'est établi à 680 MDH contre 642 MDH au cours de la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 6%, entraînant une amélioration de la marge brute d'exploitation qui passe de 46% à fin juin 2018 à 47%.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 471 MDH en augmentation de 2 MDH par rapport au 30 juin 2018.

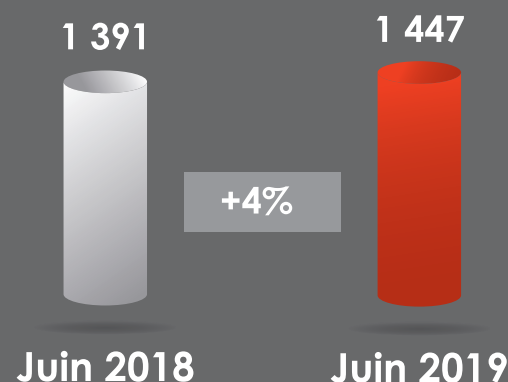
Le résultat net part du groupe s'est élevé à 343 MDH contre 325 MDH à fin juin 2018, marquant une amélioration de 6%. La marge nette a atteint 24% contre 23% au titre du premier semestre 2018.

L'endettement net du groupe à fin juin 2019 s'élève à -583 MDH, composé de 953 MDH de dettes de financement et 1.536 MDH de disponibilités. L'amélioration de l'endettement net par rapport au premier semestre de l'année 2018 est expliquée par le décalage de distribution de dividendes qui a eu lieu en juillet 2019 (682 MDH) alors qu'en 2018, les dividendes (785 MDH) ont été servis en juin.

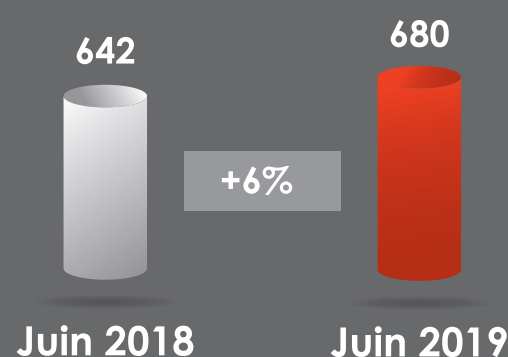
Perspectives

La tendance globale de l'évolution de l'activité et du chiffre d'affaires observée durant le premier semestre 2019 devrait se poursuivre jusqu'à la fin de l'année.

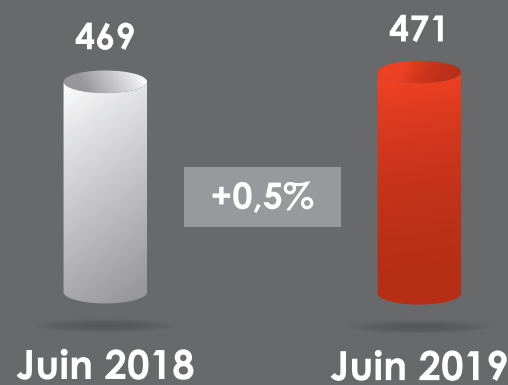
Chiffre d'affaires en MDH



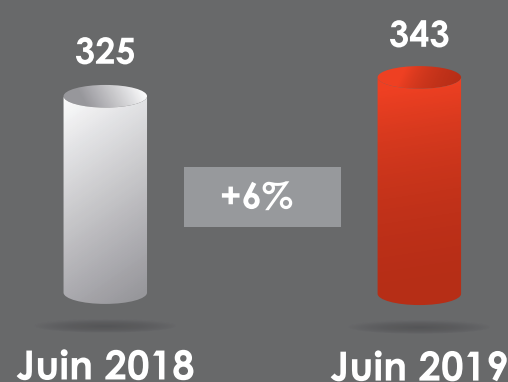
Excédent brut d'exploitation en MDH



Résultat d'exploitation en MDH



Résultat Net Part Groupe en MDH



Bilan consolidé

En milliers de DH

Actif	30/06/19	31/12/18
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1.228.517	1.252.587
Immobilisations corporelles	1.789.518	1.749.136
Immobilisations financières	62.272	64.546
Impôt différé actif	476.982	430.508
Actif immobilisé	3.557.288	3.496.777
Stocks	96.558	89.407
Clients et comptes rattachés	499.382	496.169
Autres créances et comptes de régularisation	609.319	511.182
Titres et valeurs de placement	1.308.768	975.594
Actif circulant	2.514.027	2.072.352
Disponibilités	236.802	215.379
Total actif	6.308.117	5.784.508

En milliers de DH

Passif	30/06/19	31/12/18
Capital	733.956	733.956
Réserves consolidées	895.065	1.021.973
Résultat net de l'exercice part du Groupe	343.204	555.660
Intérêts minoritaires	23.914	-2.210
comptes de liaison	0	
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1.996.138	2.309.379
Provisions durables pour risques et charges	1.593.421	1.542.133
Dettes de financement	953.677	972.789
Impôt différé passif		
Passif à long terme	2.547.098	2.514.922
Fournisseurs et comptes rattachés	377.343	367.482
Autres dettes et comptes de régularisation	1.378.755	562.715
Passif circulant	1.756.098	930.197
Trésorerie-passif	8.782	30.010
Total Passif	6.308.117	5.784.508

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	30/06/19	30/06/18
Produits d'exploitation	1.465.382	1.433.740
Chiffre d'affaires	1.446.665	1.390.630
Reprises d'exploitation	18.717	43.110
Charges d'exploitation	994.192	964.958
Achats et autres charges externes	389.379	370.539
Impôts et taxes	19.726	20.207
Charges de personnel	357.146	358.068
Dotations d'exploitation	227.942	216.145
Résultat d'exploitation	471.190	468.782
Résultat financier	-3.667	2.474
Résultat non courant	-16.832	-14.889
Résultat avant impôt	450.692	456.366
Impôts sur les sociétés	156.546	148.778
Impôts différés	-46.473	-12.069
Résultat net des entreprises intégrées	340.619	319.658
Résultat consolidé	340.619	319.658
Part des minoritaires	-2.585	-5.317
Résultat net part du groupe	343.204	324.975

Périmètre de consolidation

Filiales	juin 19			décembre 18		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
MINTT	50 ^(*)	50 ^(*)	Globale	100	100	Globale
TC3PC	100	100	Globale	100	100	Globale
SMA	51	51	Globale	51	51	Globale

(*) 50% plus une action.



Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc



MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

GRUPE SODEP

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE DU GROUPE SODEP PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du groupe SODEP comprenant le bilan consolidé et le compte des produits et charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 996 138 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 340 619.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe établis au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause notre conclusion, 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 30 juin 2019. 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 du Groupe SODEP à cette date.

Casablanca, le 25 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FAÏÇAL MEKOUAR
Associé




MAZARS AUDIT ET CONSEIL

ABDOU DIOP
Associé






Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc



MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

SODEP S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SODEP S.A., comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2 043 007 698,38 dont un bénéfice net de MAD 272 208 008,07 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SODEP S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause notre conclusion, 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 30 juin 2019. 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 25 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FAÏÇAL MEKOUAR
Associé




MAZARS AUDIT ET CONSEIL

ABDOU DIOP
Associé