

RAPPORT SEMESTRIEL FINANCIER

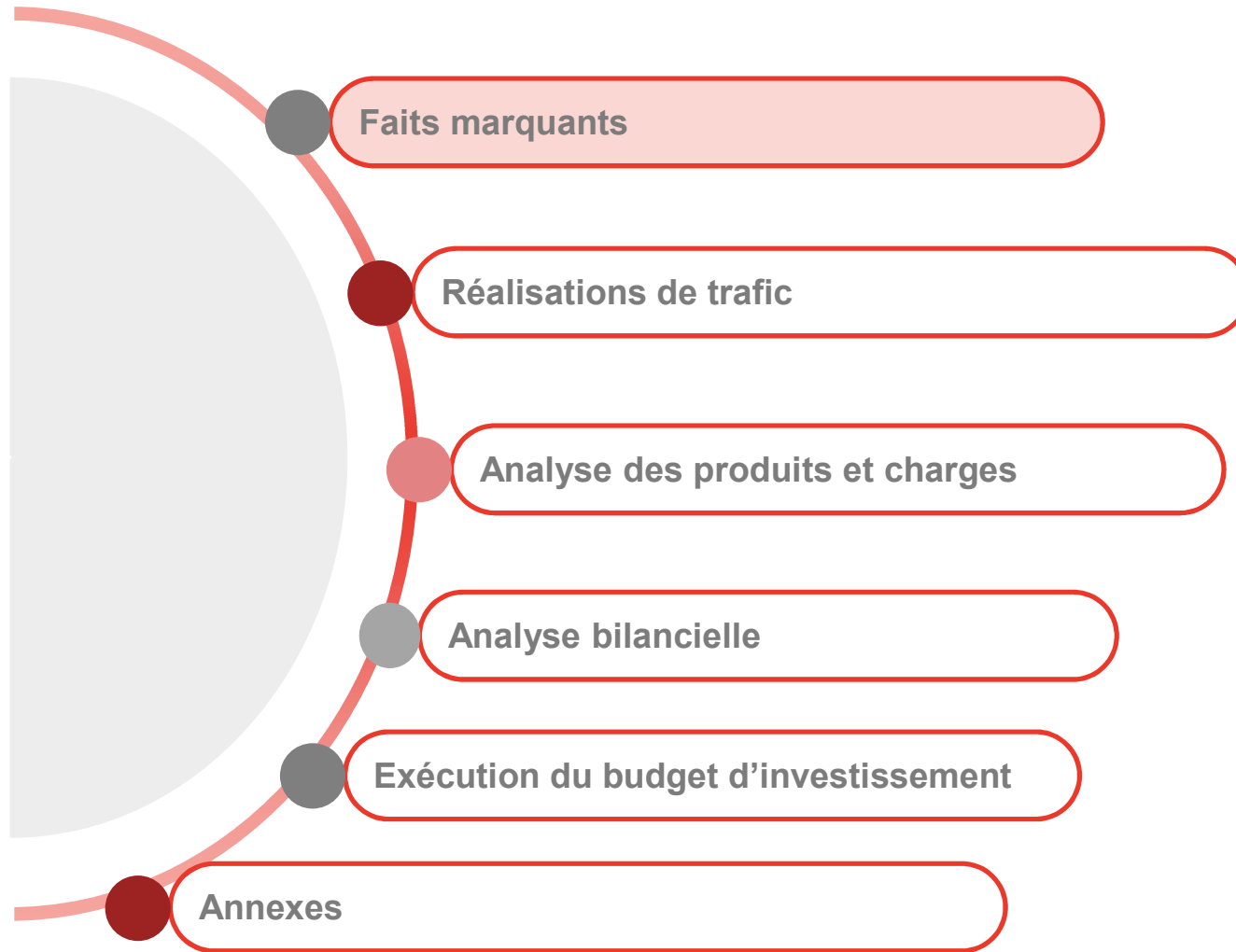
- JUIN 2022 -

20
22



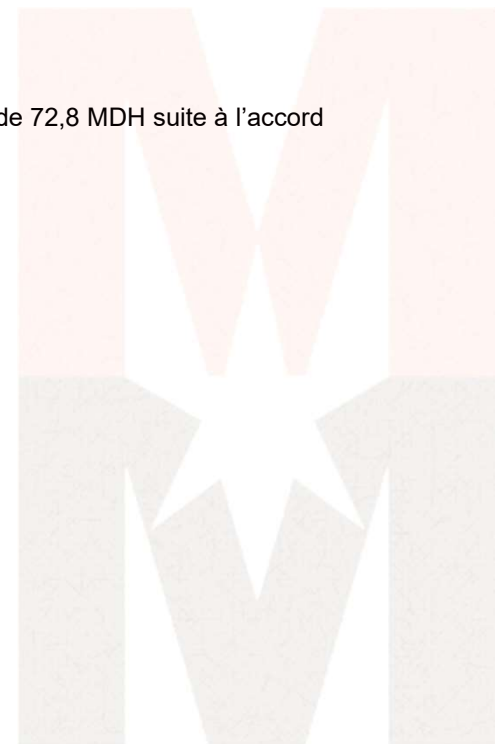


PLAN DE LA PRESENTATION



FAITS MARQUANTS 2022

- **Renégociation des conditions financières du crédit long terme SMA contracté auprès de la BCP :**
 - Revue à la baisse du taux d'intérêt ;
 - Réduction de la maturité résiduelle du crédit de 13 à 10 ans ;
 - Basculement d'un amortissement sculpté à un amortissement linéaire du principal ;
 - Autres.
- **Distribution du dividende de Tanger Alliance au titre de l'exercice 2021** décidée par l'AGO du 21/06/2022 pour un montant de 72,8 MDH suite à l'accord conclu entre Tanger Alliance et les prêteurs qui prévoit :
 - Dérrogation aux engagements du contrat de crédit pour le paiement du dividende sous forme de CCA ;
 - Avancement de la date de paiement de la première échéance de l'emprunt au 31/12/2022 au lieu du 30/06/2025.





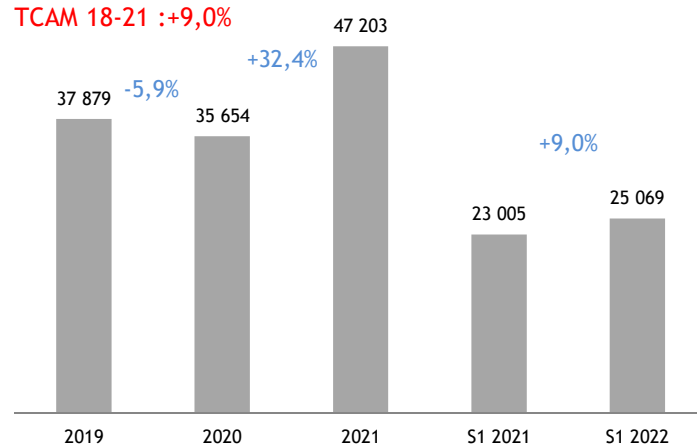
PLAN DE LA PRESENTATION





REALISATIONS DE TRAFIC

Trafic global



	S1 2021	S1 2022	Var
Vrac solide et divers	39%	36%	↓
Conteneurs	39%	41%	↑
Vrac liquide	19%	21%	↑
Roulier	2%	2%	↑

- Hausse du trafic traité par Marsa Maroc de 9% au cours du 1^{er} semestre 2022 du fait de la montée en puissance de l'activité de Tanger Alliance après son démarrage en janvier 2021. Hors trafic Tanger Alliance, le trafic a augmenté de 2,1%.
- Cette évolution résulte des évolutions suivantes :
 - Hausse du trafic de conteneurs de 13% par rapport à la même période en 2021, portée par l'augmentation du trafic transbordement de 42% ;
 - Progression du trafic de vrac liquide de 16% grâce à la hausse des importations de fuel et kérosène.
 - Baisse du trafic de vrac solide de 5% expliquée principalement par le recul du trafic des céréales (difficultés dans les approvisionnements) et des engrais (manque de pluie) ;
 - Progression du trafic conventionnel (agrumes & primeurs).

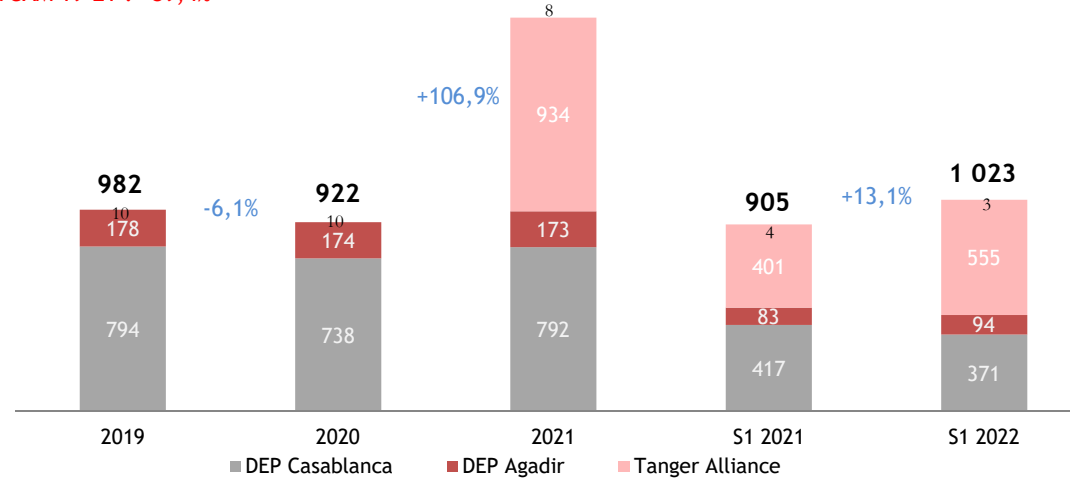




REALISATIONS DE TRAFIC

Trafic conteneurs

TCAM 19-21 : +39,4%



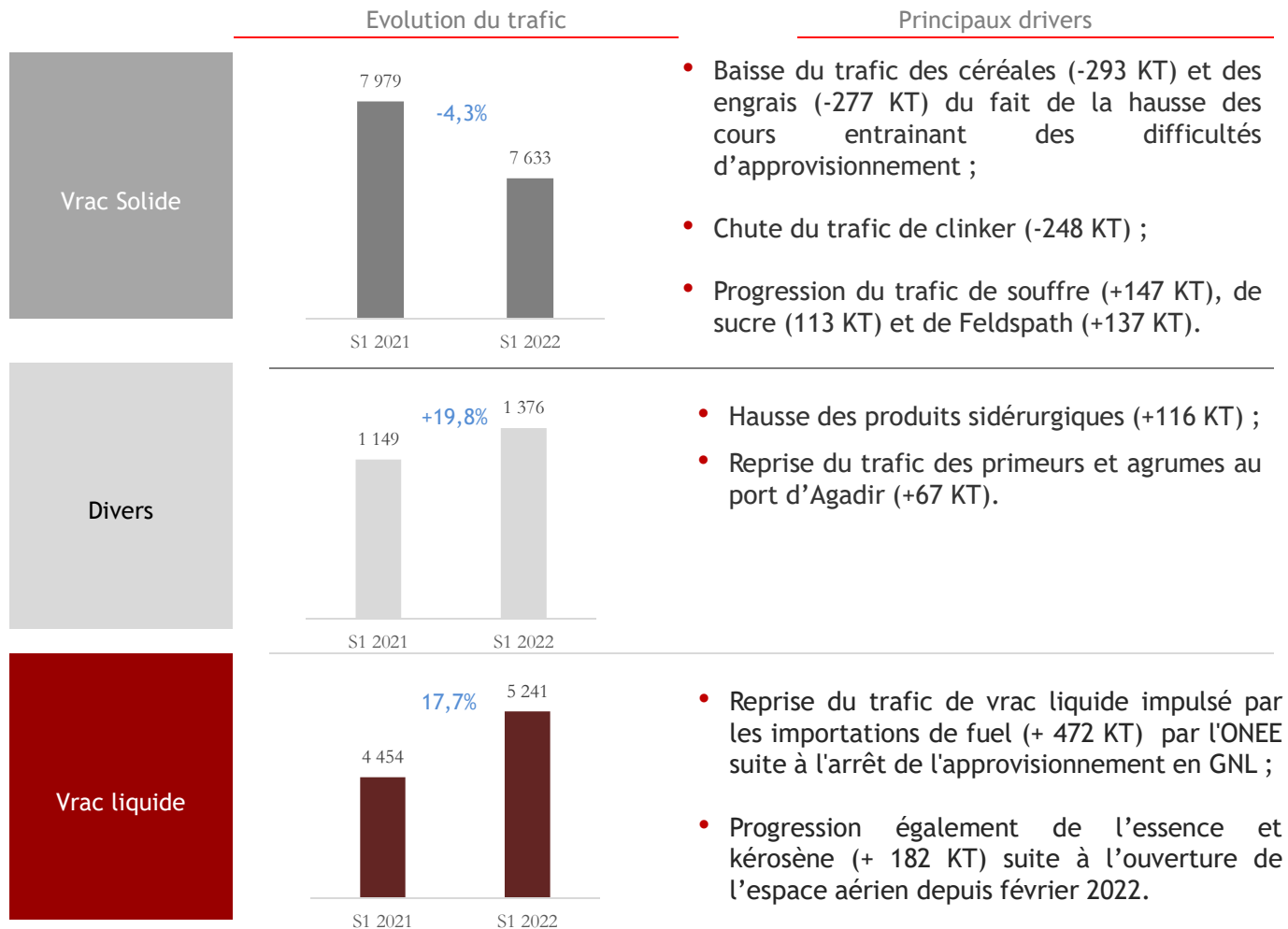
Le trafic total a progressé de 13,1% sous l'impulsion du trafic transbordement au port de Tanger Med. Le trafic domestique a fini le premier semestre avec une baisse limitée à 7% suite à la reprise constatée au T2 (-14% au T1 et +8% au T2).

- **DEP Casablanca :**
 - Baisse du trafic au port de Casablanca de 11% au 1^{er} semestre expliquée principalement par la baisse globale du trafic domestique au port ;
- **DEP Agadir :**
 - Progression du trafic conteneurs au port d'Agadir de 13% suite à la hausse enregistrée au niveau de l'export des agrumes et du poisson congelé.
- **Tanger Alliance :**
 - Le trafic des conteneurs en transbordement s'est élevé à 518 KEVP, affichant une progression de 42% par rapport au 30 juin 2021 du fait de la montée en puissance du trafic, 2021 ayant été la première année de démarrage.



REALISATIONS DE TRAFIC

Trafic Vrac & Divers





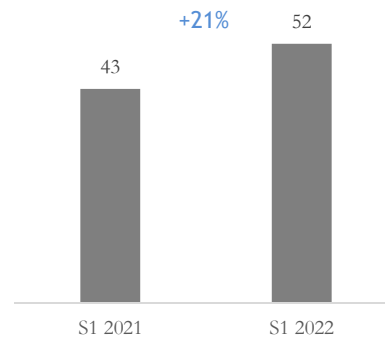
REALISATIONS DE TRAFIC

Trafic Roulier

Evolution du trafic

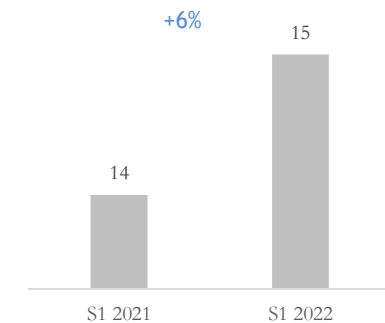
Principaux drivers

Trafic de voitures neuves



- Reconstitution des stocks par les concessionnaires malgré la baisse des ventes de véhicules neufs de 11%

TIR

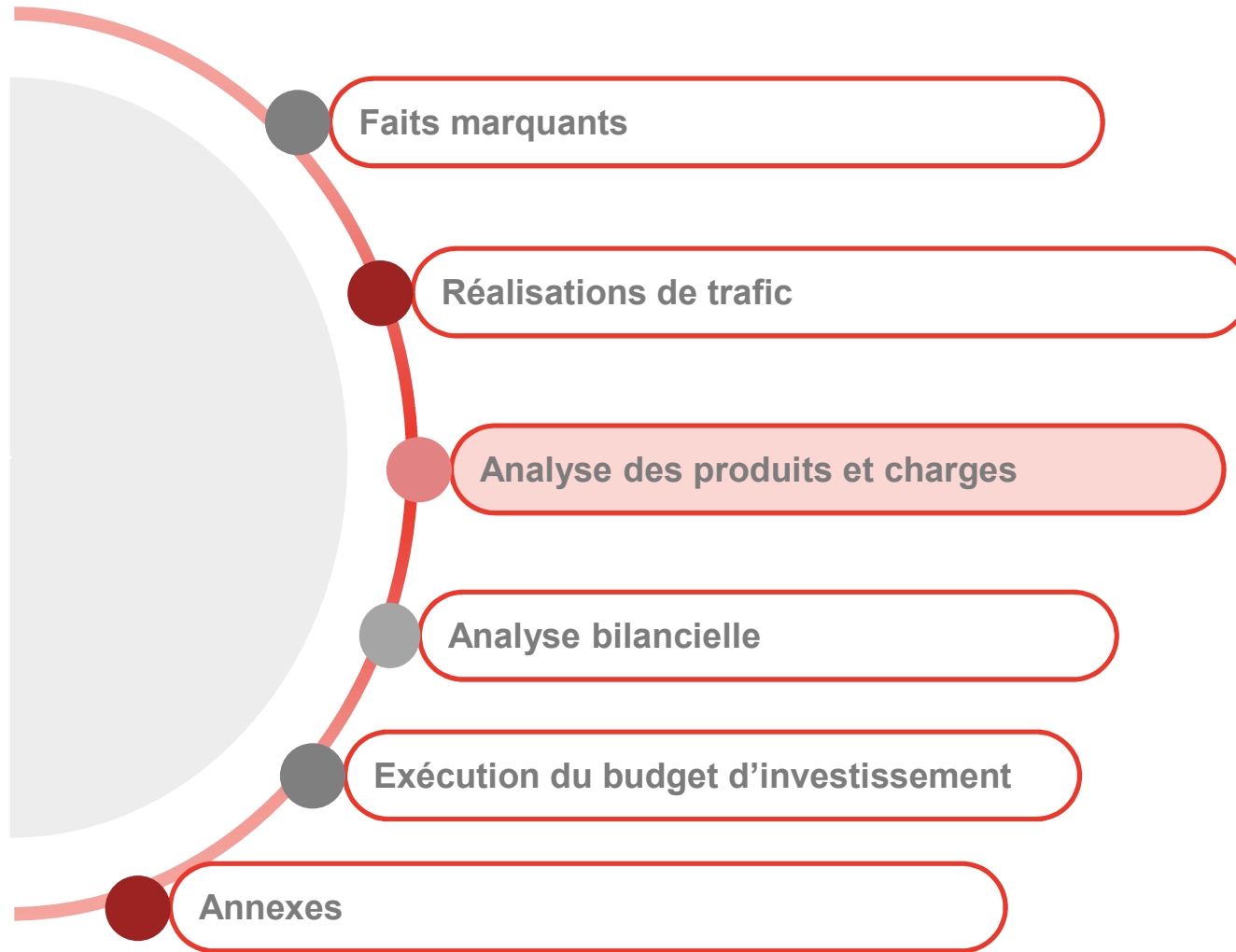


- Poursuite de la hausse du trafic TIR au port de Nador.





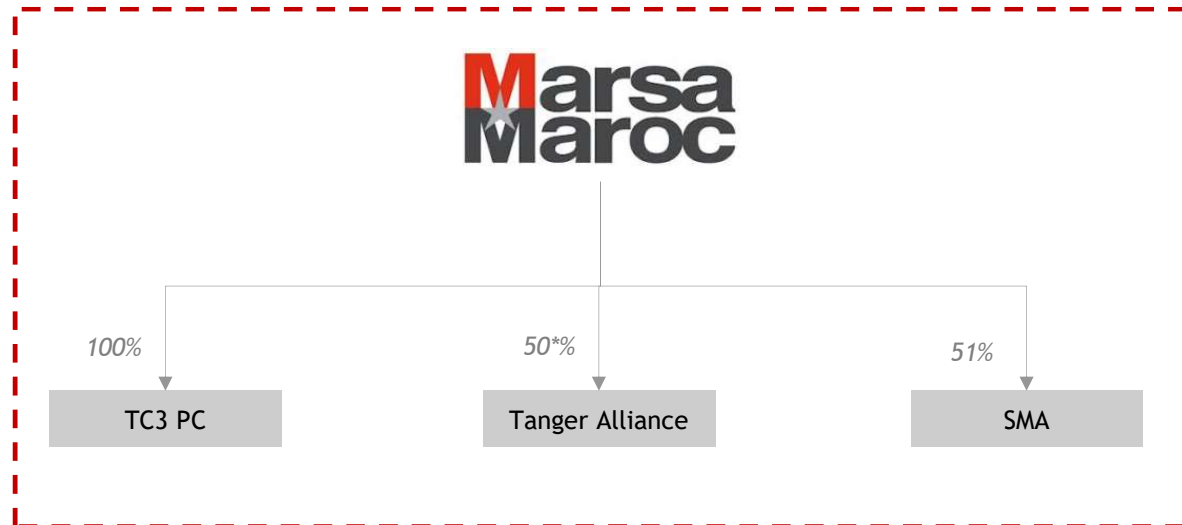
PLAN DE LA PRESENTATION





PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Filiales	Décembre 2021			Juin 2022		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
Tanger Alliance	100%	100%	Globale	50%*	50%*	Globale
TC3PC	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
SMA	51%	51%	Globale	51%	51%	Globale



* 50% + une action





ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

11

CPC CONSOLIDE

* En millions de dirhams

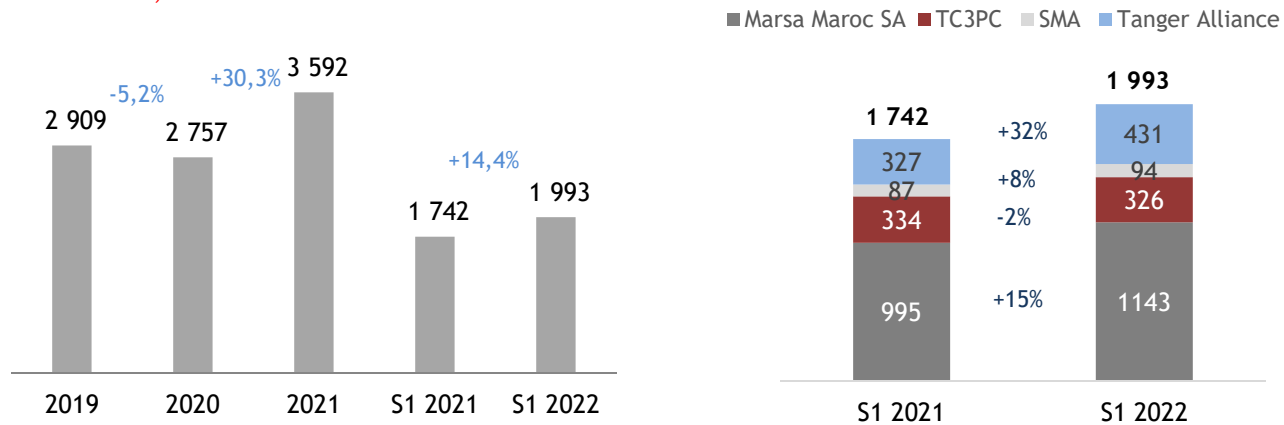
	Réal juin 2021	Réal juin 2022	Var R 2022 / R 2021	
			En val	En %
Produits d'exploitation	1 762	2 013	251	14%
Chiffre d'affaires	1 742	1 993	251	14%
Reprises d'exploitation	20	20	0	0%
Charges d'exploitation	1 285	1 324	39	3%
Achats consommés	171	203	32	19%
Autres charges externes	154	158	4	3%
Redevances	262	256	-6	-2%
Impôts & taxes	20	20	0	0%
Charges de personnel	396	387	-9	-2%
Excédent Brut d'Exploitation	739	969	230	31%
Dotations d'exploitation	282	300	18	6%
Résultat d'exploitation	477	689	212	44%
Résultat financier	-35	-38	-3	-9%
Résultat non courant	-38	-32	6	16%
Résultat avant impôts	403	619	216	54%
Impôts sur les sociétés	122	163	41	34%
Résultat net entreprises intégrées	282	457	175	62%
Intérêts minoritaires	24	73	49	-204%
Résultat net part groupe	258	384	126	49%



ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

Chiffre d'affaires

TCAM 18-21 : +11,1%

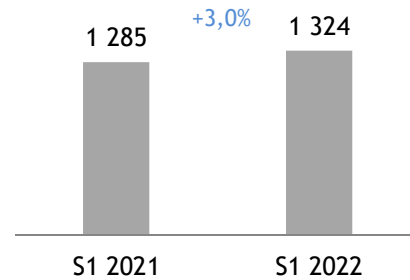


- Marsa Maroc a réalisé un chiffre d'affaires de 1 993 MDH au 30 juin 2022, en forte hausse de 15 % par rapport à la même période en 2021 portée par la hausse du volume de trafic et par les revenus du stockage suite à la hausse des délais de séjour des conteneurs ;
- La croissance du chiffre d'affaires a concerné l'ensemble des sociétés du groupe, seule TC3PC a connu une légère baisse de son CA du fait du recul du trafic conteneurs domestique.

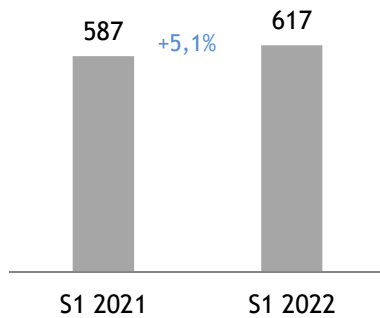


ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

Charges d'exploitation

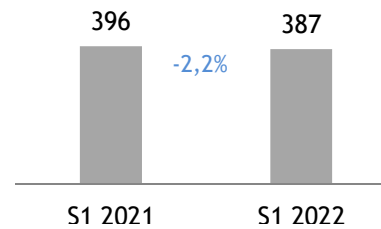


Achats et charges externes



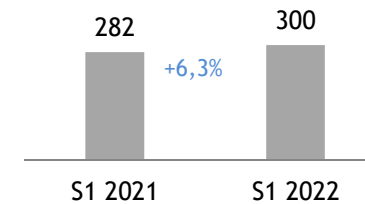
- Hausse des achats et charges externes, impactée notamment par l'augmentation du prix du carburant.

Charges salariales



- Légère baisse de la masse salariale liée à des départs à la retraite au niveau de SODEP

Dotations d'exploitation



- Hausse des dotations d'exploitation suite à la mise en service de nouvelles immobilisations.



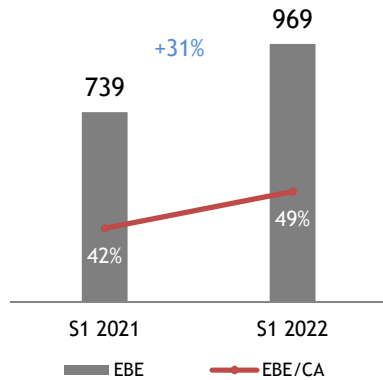


ANALYSE DES PRODUITS ET CHARGES

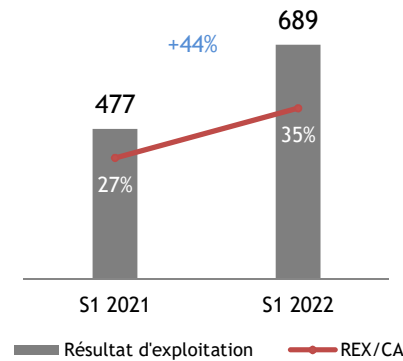
* En millions de dirhams

Indicateurs de gestion consolidés

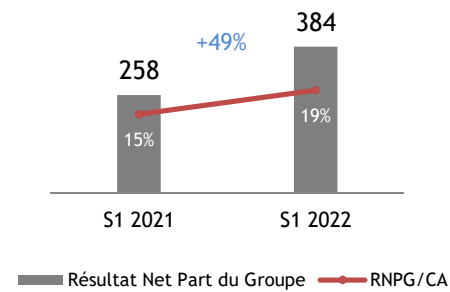
Excédent brut d'exploitation



Résultat d'exploitation

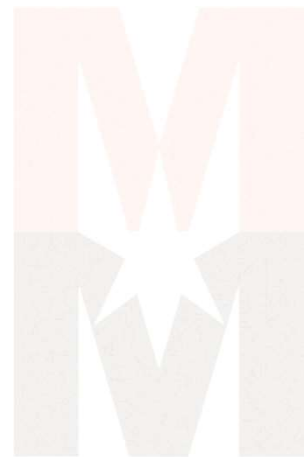


Résultat Net Part du Groupe



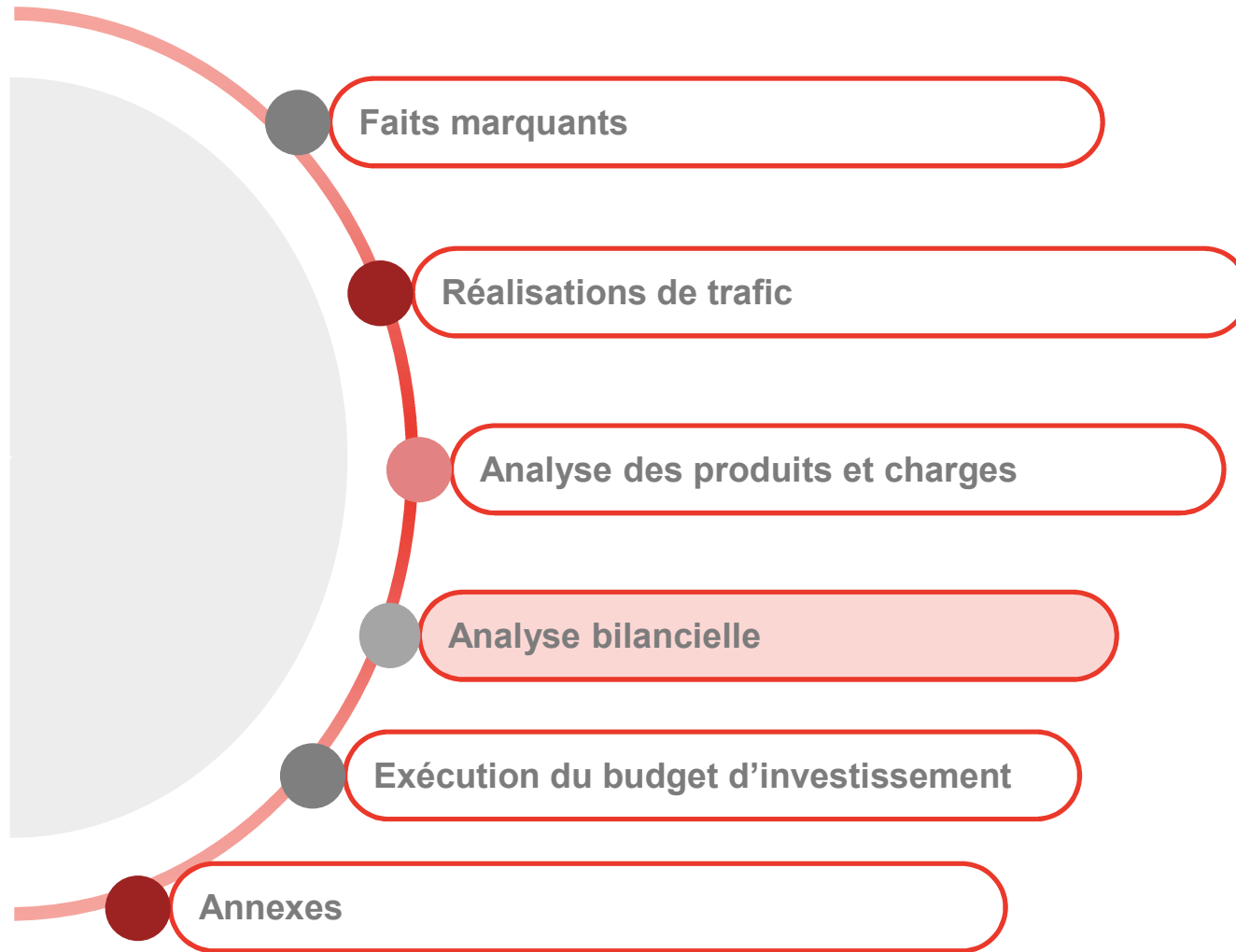
RNPG	R 2021	R 2022	R2022/R2021	
			Valeur	%
SODEP	173,9	268,4	94,5	54%
TC3PC	54,7	42,8	-11,9	-22%
SMA	1,4	2,0	0,6	43%
TAT	27,6	70,6	43,0	156%
Consolidé	257,6	383,8	126,2	49%

- L'EBE a marqué une hausse de 31% grâce à la hausse du chiffre d'affaires dans un contexte de charges maîtrisées, ce qui a permis d'augmenter la marge à 49%
- Le Résultat Net Part du Groupe s'établi à 384 Mdh en progression par rapport au semestre précédent.





PLAN DE LA PRESENTATION





ANALYSE DES CREANCES

16

* En millions de dirhams

Créances par société

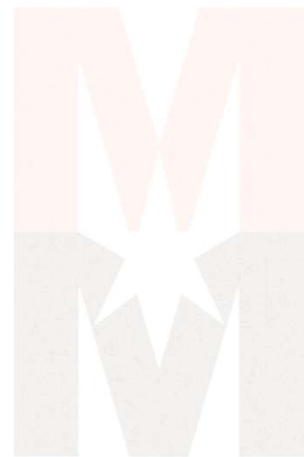
	Créances totales			
	juin-21	juin-22	Variation 2022/2021	
			En Valeur	en %
Créances Groupe Marsa Maroc (*)	749	645	-104	-14%
* SODEP	340	364	24	7%
* TC3PC	103	91	-12	-12%
* SMA	49	50	1	2%
* Tanger Alliance	257	139	-118	-46%
Factures à établir	47	37	-10	-21%
Créances Groupe Marsa Maroc hors factures à établir	702	607	-95	-14%

	Créances échues			
	juin-21	juin-22	Variation 2022/2021	
			En Valeur	en %
	256	170	-86	-34%
	93	103	10	11%
	16	11	-5	-31%
	23	34	11	48%
	124	22	-102	-82%
	256	170	-86	-34%

Délai de recouvrement des créances

Au 30/06/2021	Au 30/06/2022
63 jours	49 jours

(*) Montant des créances retraité des créances intragroupe et des créances des sociétés en liquidation judiciaire COMARSHIP (18,6 MDH), COMARIT (16,2 MDH) et SAMIR (44,6 MDH)





ANALYSE DES DETTES D'EXPLOITATION

Dettes fournisseurs consolidées

	30/06/2021	30/06/2022	Variation	%
Marsa Maroc	104	107	3	3%
TC3PC	146	143	-3	-2%
SMA	68	75	7	10%
Tanger Alliance	196	276	80	41%
Dettes consolidées	515	602	87	17%

Délai de paiement des factures fournisseurs

Au 30/06/2021

Au 30/06/2022

42 jours

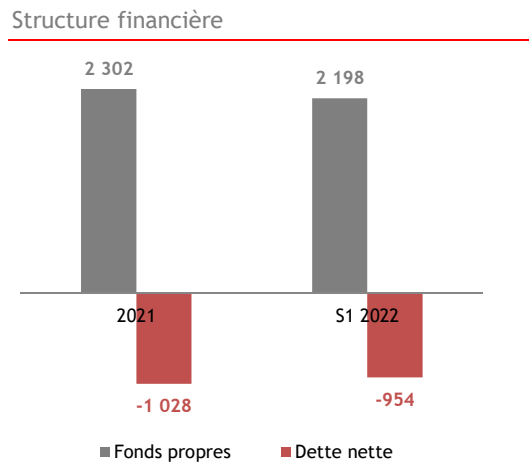
51 jours



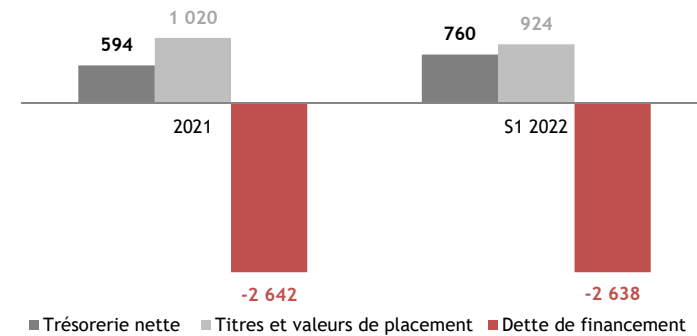


ANALYSE DE LA STRUCTURE FINANCIERE

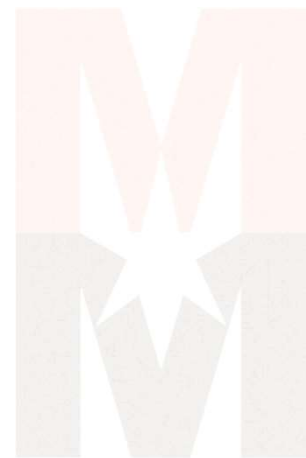
Structure financière



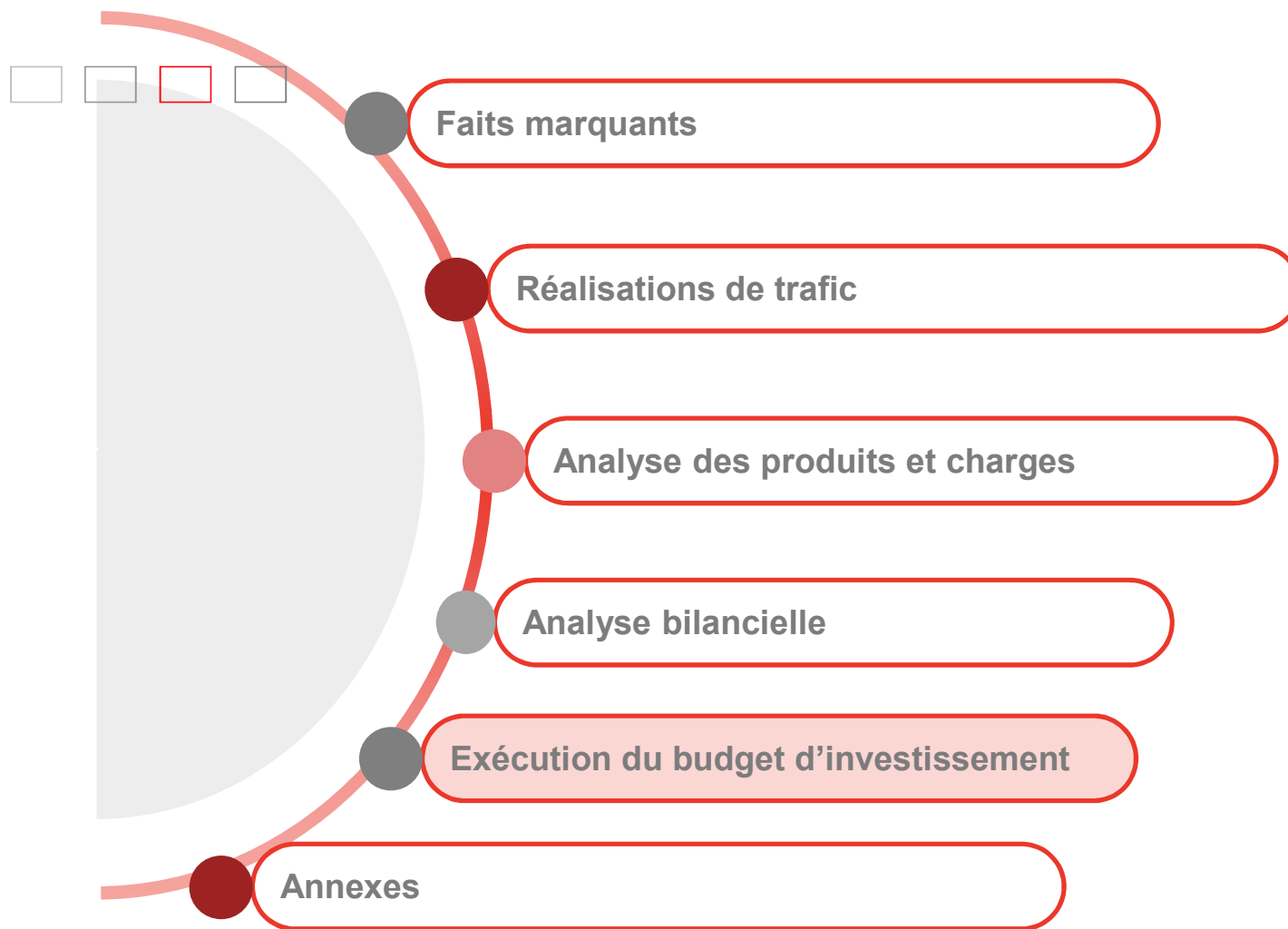
Evolution de la dette nette



- La dette nette du groupe s'élevé à 954 Mdh, en baisse par rapport au semestre précédent du fait du remboursement des échéances des différents crédits.
- Le groupe totalise des dettes de financement de 2 638 Mdh se composant de la manière suivante :
 - Un encours d'un montant de 1 190 Mdh de TC3PC lié à son emprunt obligataire;
 - Un encours de la dette de 194 Mdh au niveau de la filiale SMA ;
 - Un encours de 1 254 Mdh au niveau de Tanger Alliance.



PLAN DE LA PRESENTATION



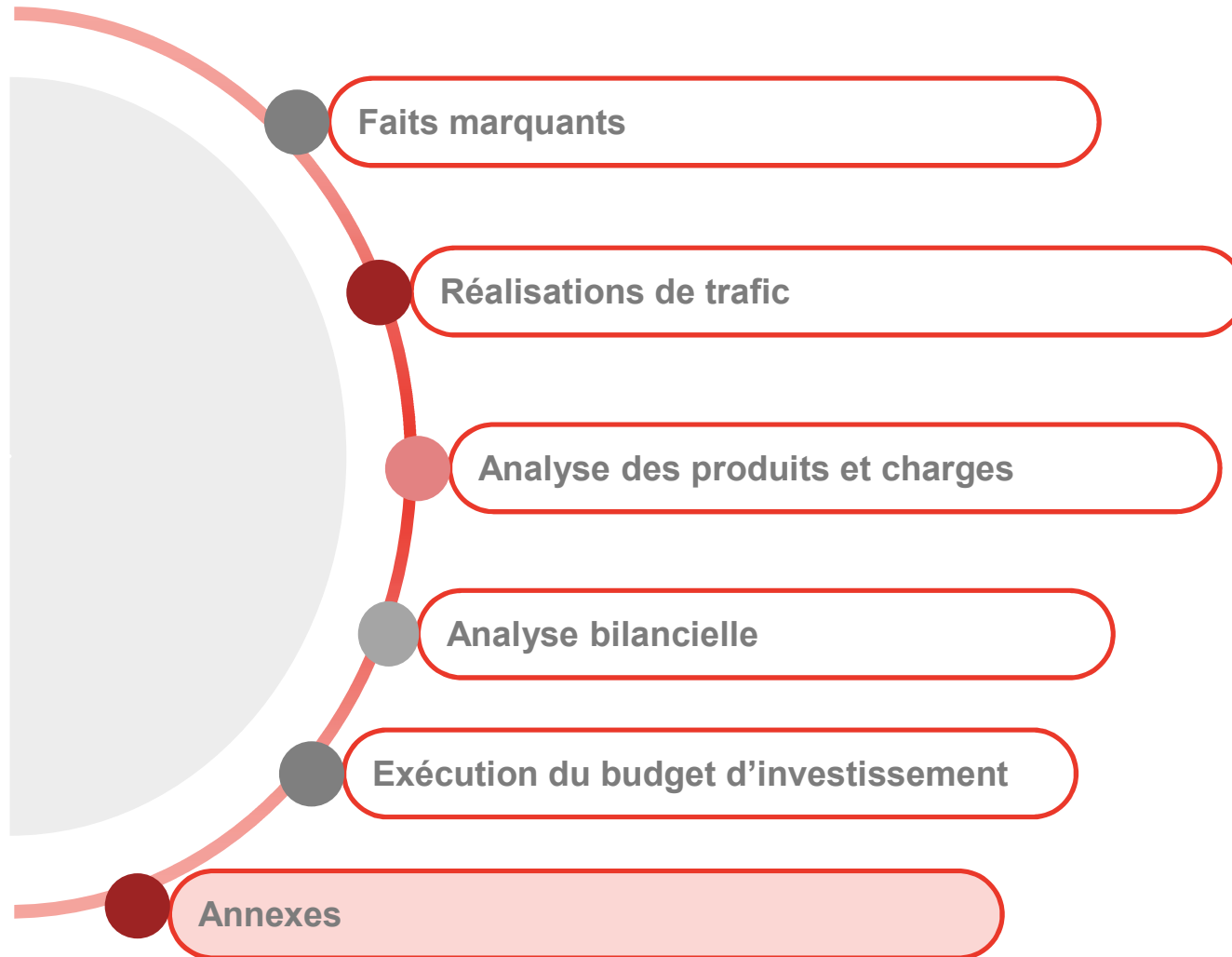


EXECUTION DU BUDGET D'INVESTISSEMENT

	30/06/2022
Equipements	133
Infrastructures	16
Etudes	3
Participations financières et autres	4
Groupe Marsa Maroc	156



PLAN DE LA PRESENTATION



ANNEXES

Bilan consolidé

Actif	31/12/2021	30/06/2022
Immobilisations incorporelles	1 137 375	1 110 467
Immobilisations corporelles	3 386 320	3 302 546
Immobilisations financières	67 277	76 035
Impôt différé actif	535 849	542 604
Actif immobilisé	5 126 821	5 031 652
Stocks	107 344	116 085
Clients et comptes rattachés	560 209	617 579
Autres créances et comptes de régularisation	400 745	498 091
Titres et valeurs de placement	1 020 206	923 523
Actif circulant	2 088 503	2 155 277
Disponibilités	593 853	759 813
Total actif	7 809 177	7 946 742

Passif	31/12/2021	30/06/2022
Capital	733 956	733 956
Réserves consolidées	559 395	697 310
Résultat net de l'exercice part du Groupe	666 363	383 891
Intérêts minoritaires	341 791	382 470
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 301 505	2 197 626
Provisions durables pour risques et charges	1 746 847	1 782 740
Dettes de financement	2 641 687	2 637 710
Passif à long terme	4 388 533	4 420 451
Fournisseurs et comptes rattachés	639 770	566 074
Autres dettes et comptes de régularisation	479 369	762 590
Passif circulant	1 119 138	1 328 665
Trésorerie-passif	-	-
Total Passif	7 809 177	7 946 742

ANNEXES

CPC consolidé

	30/06/2021	30/06/2022
Produits d'exploitation	1 762 369	2 012 585
Chiffre d'affaires	1 742 044	1 992 882
Reprises d'exploitation	20 325	19 703
Charges d'exploitation	1 285 019	1 323 635
Achats consommés	586 936	617 157
Impôts et taxes	20 193	19 857
Charges de personnel	395 768	386 731
Dotations d'exploitation	282 121	299 890
Résultat d'exploitation	477 350	688 951
Résultat financier	-35 395	-37 606
Résultat non courant	-37 774	-32 211
Résultat avant impôt	404 181	619 134
Impôts sur les sociétés	95 674	169 440
Impôts différés	26 434	-6 755
Total IS	122 108	162 685
Résultat net des entreprises intégrées	282 073	456 449
Résultat consolidé	282 073	456 449
Part des minoritaires	24 420	72 558
Résultat net part du groupe	257 653	383 891



ANNEXES

TFT consolidé

(En milliers de dirhams)	30/06/2021	30/06/2022
Résultat net des sociétés intégrées	282 073	456 449
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	284 770	274 869
- Variation des impôts différés	26 434	- 6 755
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	- 192	949
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	-	632
- Dividendes	-	-
- Variation du BFR lié à l'activité	- 823 661	- 518 743
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	- 230 576	207 402
Acquisition d'immobilisations	- 360 879	- 130 384
Cessions d'immobilisations	201	510
Variation des prêts et avances consentis	96 434	- 8 758
Effet de variation de périmètre		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 264 244	- 138 632
Augmentation de capital	-	4 484
Augmentation dettes de financement	1 253 613	
Remboursements d'emprunts	- 37 496	- 3 976
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 216 117	507
Variation de trésorerie nette	721 297	69 277
Trésorerie nette ouverture (y compris placements)	883 181	1 614 059
Trésorerie nette clôture (y compris placements)	1 604 477	1 683 335

ANNEXES

Tableau de variation des capitaux propres – Groupe Marsa Maroc

	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2021	733 956		854 685	291 875	260 750	2 588 341
Augmentation du capital					11 734	-
Affectation résultat			291 875	- 291 875		-
Effet de variation de périmètre						-
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			- 587 165			- 587 165
Résultat net de l'exercice				666 363	69 308	735 670
Ecarts de conversion						
Autres variations						
Capitaux propres au 31/12/2021	733 956	-	559 395	666 363	341 791	2 301 505
	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidés	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2022	733 956	-	559 395	666 363	341 791	2 301 505
Augmentation du capital					4 484	4 484
Affectation résultat			666 363	- 666 363		
Effet de variation de périmètre						-
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			- 528 448		- 36 363	- 564 811
Résultat net de l'exercice				383 891	72 558	456 449
Ecarts de conversion						
Autres variations						
Capitaux propres au 30/06/2022	733 956	-	697 310	383 891	382 470	2 197 627

**Notes annexes aux comptes consolidés – Groupe Marsa Maroc****Principes comptables et méthodes d'évaluation****1. Principes généraux**

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2022 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 Tanger alliance (TA), la société Terminal à Conteneurs 3 au port de Casablanca (TC3PC) et la société de Manutention d'Agadir (SMA) ont été consolidées suivant la méthode de l'intégration globale.

Filiales	Décembre 2021			Juin 2022		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode
Tanger Alliance	100%	100%	Globale	50%*	50%*	Globale
TC3PC	100%	100%	Globale	100%	100%	Globale
SMA	51%	51%	Globale	51%	51%	Globale

* 50% + une action

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

2.2. Dates de clôture

La date de clôture des exercices sociaux des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation est le 30 juin.

2.3. Auto contrôle

La société Marsa Maroc ne détient pas d'actions propres au 30 juin 2022.

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.



ANNEXES

Attestation des CAC - comptes consolidés



GROUPE SODEP

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée du Groupe SODEP au 30 juin 2022

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 ainsi qu'une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2.197.626 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 456.449. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 23 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus, 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 2022. 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 23 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes


FIDARC GRANT THORNTON
FIDARC GRANT THORNTON
Maroc
7, Boulevard Ouzas Elouadi
20190 Casablanca
Tél : 05 21 54 43 01 - Fax : 05 22 28 84 71
Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdelmoumen, Casablanca
Abdou DJOR
Associé
Tél : 05 21 43 04 03 (L-G)
Fax : 05 21 43 04 00



ANNEXES

28

En dirhams

Bilan social SODEP

ACTIF	BRUT	Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022		EXERCICE PRECEDENT	
		EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 30/06/2022	NET 31/12/2021	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	140 319 332,95	88 633 113,71	51 686 219,24		49 301 873,52
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	144 642 559,72	123 032 613,21	21 609 946,51		23 286 048,01
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires					
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles	144 642 559,72	123 032 613,21	21 609 946,51		23 286 048,01
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 286 691 125,82	3 211 778 799,32	1 074 912 326,50		1 067 398 790,08
* Terrains	95 532 936,92	16 937 701,81	78 595 235,11		78 603 413,11
* Constructions	913 972 508,54	611 170 601,47	302 801 907,07		306 205 260,06
* Installations techniques, matériel et outillage	2 998 347 413,46	2 429 046 772,62	569 300 640,84		608 933 732,66
* Matériel de transport	18 373 409,63	18 369 805,63	3 604,00		15 032,85
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	156 954 759,01	132 853 733,11	24 101 025,90		21 008 544,06
* Autres immobilisations corporelles	4 539 035,39	3 400 184,68	1 138 850,71		1 245 293,82
* Immobilisations corporelles en cours	98 971 062,87		98 971 062,87		51 387 513,52
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 365 135 419,37	9 628 062,50	1 355 507 356,87		1 341 848 333,25
* Prêts immobilisés	71 976 912,36	2 513 162,50	69 463 749,86		60 516 722,24
* Autres créances financières	1 661 907,01	1 000 000,00	661 907,01		616 411,01
* Titres de participation	1 291 496 600,00	6 114 900,00	1 285 381 700,00		1 280 715 200,00
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	-	-	-		-
* Augmentation des dettes de financement	-	-	-		-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 936 788 437,86	3 433 072 588,74	2 503 715 849,12		2 481 835 044,86
STOCKS (F)	153 659 881,19	51 503 665,77	102 156 215,42		95 630 985,50
* Matières et fournitures consommables	133 855 620,69	51 503 665,77	82 351 954,92		75 826 725,00
* Produits en cours	19 804 260,50		19 804 260,50		19 804 260,50
* Produits finis			-		-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	941 335 636,74	129 455 474,14	811 880 162,60		673 413 314,56
* Fournisseurs, avances et acomptes	465 249,64		465 249,64		397 544,64
* Clients et comptes rattachés	557 840 752,24	100 839 608,53	457 001 143,71		413 445 812,43
* Personnel	873 131,98		873 131,98		868 201,23
* Etat	138 863 159,89		138 863 159,89		48 705 009,93
* Comptes d'associés			0,00		0,00
* Autres débiteurs	83 794 093,58	28 615 865,61	55 178 227,97		19 243 714,34
* Comptes de régularisation actif	159 499 249,41		159 499 249,41		190 753 031,99
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	600 597 946,60		600 597 946,60		846 708 540,12
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	136 951,89		136 951,89		34 327,24
TOTAL II (F+G+H+I)	1 695 730 416,42	180 959 139,91	1 514 771 276,51		1 615 787 167,42
TRESORERIE - ACTIF	109 498 829,92	122 120,40	109 376 709,52		84 475 288,01
* Chèques et valeurs à encaisser	305 127,47	122 120,40	183 007,07		2 235 215,91
* Banques, TG et CP	108 971 276,87		108 971 276,87		81 939 263,57
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	222 425,58		222 425,58		300 808,53
TOTAL III	109 498 829,92	122 120,40	109 376 709,52		84 475 288,01
TOTAL GENERAL I + II + III	7 742 017 684,20	3 614 153 849,05	4 127 863 835,15		4 182 097 500,29

BILAN (PASSIF)

PASSIF	Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE 30/06/2022	EXERCICE 31/12/2021		
CAPITAUX PROPRES	1 323 641 578,18	1 543 912 045,16		
* 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	1 780 166,52	49 367 961,92		
* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	308 177 853,02	480 860 524,60		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 323 641 578,18	1 543 912 045,16		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	168 237 736,05	175 865 717,95		
* Subvention d'investissement	5 008 000,00	5 634 000,00		
* Provisions réglementées	163 229 736,05	170 231 717,95		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	0,00	0,00		
* Emprunts obligatoires				
* Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 698 833 045,72	1 659 070 198,82		
* Provisions pour risques	171 649 420,60	174 454 000,10		
* Provisions pour charges	1 527 183 625,12	1 484 616 198,72		
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)	0,00	0,00		
* Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 190 712 359,95	3 378 847 961,93		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	936 897 712,09	803 156 116,92		
* Fournisseurs et comptes rattachés	195 489 283,22	230 040 088,92		
* Clients créditeurs, avances et acomptes	26 903 451,14	18 865 015,22		
* Personnel	86 293 048,66	61 826 052,08		
* Organismes sociaux	16 187 160,36	23 468 203,71		
* Etat	288 420 577,30	152 590 315,88		
* Comptes d'associés	19 819 773,42	2 716,62		
* Autres créanciers	151 439 032,66	134 018 339,16		
* Comptes de régularisation passif	152 345 385,33	182 345 385,33		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	136 951,89	34 327,24		
Ecart de conversion Passif (H)	116 811,22	59 094,20		
TOTAL II (F + G + H)	937 151 475,20	803 249 538,36		
TRESORERIE - PASSIF	-	0,00		
* Banques (soldes créditeurs)				
TOTAL III	-	0,00		
TOTAL GENERAL I + II + III	4 127 863 835,15	4 182 097 500,29		

ANNEXES

29

En dirhams

CPC et ESG SODEP

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	30/06/2022	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	A	B	C = A + B	D
I PRODUITS D'EXPLOITATION	1 218 471 296,70	-	1 218 471 296,70	1 084 814 158,97
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	1 199 587 389,33	-	1 199 587 389,33	1 066 013 084,15
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	18 883 907,37	-	18 883 907,37	18 801 074,82
TOTAL I	1 218 471 296,70	-	1 218 471 296,70	1 084 814 158,97
II CHARGES D'EXPLOITATION	774 301 389,30	-	774 301 389,30	800 319 793,20
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	113 495 931,69	-	113 495 931,69	91 975 762,10
* Autres charges externes	139 709 626,74	-	139 709 626,74	174 398 499,91
* Impôts et taxes	19 321 117,73	-	19 321 117,73	19 729 846,88
* Charges de personnel	333 649 713,04	-	333 649 713,04	348 888 122,99
* Autres charges d'exploitation	-	0,00	-	0,00
* Dotations d'exploitation	168 125 000,10	-	168 125 000,10	165 327 561,32
TOTAL II	774 301 389,30	-	774 301 389,30	800 319 793,20
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	444 169 907,40	-	444 169 907,40	284 494 365,77
IV PRODUITS FINANCIERS	41 668 549,11	-	41 668 549,11	10 450 808,04
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	36 362 741,56	-	36 362 741,56	-
* Gains de change	446 754,13	-	446 754,13	3 275 622,28
* Intérêts et autres produits financiers	4 824 726,18	-	4 824 726,18	6 963 931,85
* Reprises financières : transferts de charges	34 327,24	-	34 327,24	211 253,91
TOTAL IV	41 668 549,11	-	41 668 549,11	10 450 808,04
V CHARGES FINANCIERES	523 653,62	-	523 653,62	2 799 660,77
* Charges d'intérêts	195 995,97	-	195 995,97	1 901 540,99
* Pertes de change	180 886,43	-	180 886,43	514 008,49
* Autres charges financières	9 819,33	-	9 819,33	11 534,63
* Dotations financières	136 951,89	-	136 951,89	372 576,66
TOTAL V	523 653,62	-	523 653,62	2 799 660,77
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	41 144 895,49	-	41 144 895,49	7 651 147,27
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	485 314 802,89	-	485 314 802,89	292 145 513,04
VIII PRODUITS NON COURANTS	53 273 057,88	-	53 273 057,88	59 958 773,21
* Produits des cessions d'immobilisations	169 103,75	-	169 103,75	1 700 717,12
* Reprises sur subvention d'investissement	626 000,00	-	626 000,00	626 000,00
* Autres produits non courants	35 905 975,27	-	35 905 975,27	37 528 213,77
* Reprises non courantes : transferts de charges	16 571 978,86	-	16 571 978,86	20 103 842,32
TOTAL VIII	53 273 057,88	-	53 273 057,88	59 958 773,21
IX CHARGES NON COURANTES	83 431 212,51	-	83 431 212,51	84 985 126,76
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	243 248,34	-	243 248,34	8 439,63
* Autres charges non courantes	73 717 967,21	-	73 717 967,21	71 133 621,59
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	9 469 996,96	-	9 469 996,96	13 843 065,54
TOTAL IX	83 431 212,51	-	83 431 212,51	84 985 126,76
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-30 158 154,63	-	-30 158 154,63	-25 026 353,55
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)	455 156 648,26	-	455 156 648,26	267 119 159,49
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	146 978 795,24	-	146 978 795,24	93 562 218,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	308 177 853,02	-	308 177 853,02	173 556 941,49
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 313 412 903,69	-	1 313 412 903,69	1 155 223 740,22
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 005 235 050,67	-	1 005 235 050,67	981 666 798,73
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	308 177 853,02	-	308 177 853,02	173 556 941,49

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

		Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022	
		TOTAUX DE L'EXERCICE 2022	TOTAUX DE L'EXERCICE 2021
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)			
I	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)	1 199 587 389,33	1 066 013 084,15
1	Ventes de biens et services produits	1 199 587 389,33	1 066 013 084,15
2	Variation stocks de produits	-	-
3	Immob produits par l'entreprise pour elle-même	-	-
II	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (4+5)	253 205 558,43	266 374 262,01
4	Achats consommés de matières et fournitures	113 495 931,69	91 975 762,10
5	Autres charges externes	139 709 626,74	174 398 499,91
III	= VALEUR AJOUTEE (I - II)	946 381 830,90	799 638 822,14
6	+ Subventions d'exploitation	-	-
7	- Impôts & taxes	19 321 117,73	19 729 846,88
8	- Charges de personnel	333 649 713,04	348 888 122,99
IV	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	593 411 000,13	431 020 852,27
9	+ Autres produits d'exploitation	-	-
10	- Autres charges d'exploitation	-	-
11	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	18 883 907,37	18 801 074,82
12	- Dotations d'exploitation	168 125 000,10	165 327 561,32
V	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	444 169 907,40	284 494 365,77
VI	+ - RESULTAT FINANCIER	41 144 895,49	7 651 147,27
VII	= RESULTAT COURANT (+ OU -)	485 314 802,89	292 145 513,04
VIII	+ - RESULTAT NON COURANT	-30 158 154,63	-25 026 353,55
13	- Impôts sur les résultats	146 978 795,24	93 562 218,00
IX	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	308 177 853,02	173 556 941,49
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT			
1	Résultat net de l'exercice	308 177 853,02	173 556 941,49
2	+ Dotations d'exploitation (1)	164 895 984,35	164 362 276,02
3	+ Dotations financières (1)	-	0,00
4	+ Dotations non courantes (1)	9 469 996,96	13 843 065,54
5	- Reprises d'exploitation (2)	7 918 296,47	13 969 998,77
6	- Reprises financières (2)	0,00	0,00
7	- Reprises non courantes (2) (3)	17 197 978,86	20 103 842,32
8	- Produits des cessions d'immobilisation	169 103,75	1 700 717,12
9	+ Valeurs nettes d'amortiss des immobilisations cédées	243 248,34	8 439,63
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	457 501 703,59	315 996 164,47
10	Distribution de bénéfices	528 448 320,00	587 164 800,00
II	AUTOFINANCEMENT	-70 946 616,41	-271 168 635,53

ANNEXES

Tableau de financement SODEP

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (Placement des fonds intégré au niveau de l'Actif circulant)				
M A S S E S	Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022			
	EXERCICE 30/06/2022 (a)	EXERCICE 31/12/2021 (b)	VARIATIONS (a - b)	
			EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
Financement Permanent	3 190 712 359,95	3 378 847 961,93	188 135 601,98	
Moins actif immobilisé	2 503 715 849,12	2 481 835 044,86		-21 880 804,26
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	686 996 510,83	897 012 917,07		-210 016 406,24
Actif Circulant	1 514 771 276,51	1 615 787 167,42		101 015 890,91
Moins passif circulant	937 151 475,20	803 249 538,36	-133 901 936,84	
= BESOIN DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	577 619 801,31	812 537 629,06		234 917 827,75
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	109 376 709,52	84 475 288,01	24 901 421,51	
M A S S E S	EXERCICE - 2022		EXERCICE PRECEDENT - 2021	
	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				818 577 103,64
* AUTOFINANCEMENT (A)		-70 946 616,41		138 735 630,60
- Capacité d'autofinancement		457 501 703,59		725 900 430,60
- Distribution de bénéfices		528 448 320,00		587 164 800,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		796 628,78		679 841 473,04
- Cessions d'immobilisation incorporelles				
- Cessions d'immobilisation corporelles		169 103,75		3 196 786,84
- Récupérations sur créances immobilisées				676 544 686,20
- Retrait d'immobilisations corporelles		627 525,03		100 000,00
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
* AUTRES RESSOURCES				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I : RESSOURCES STABLES		-70 149 987,63		818 577 103,64
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	139 866 418,61		460 112 566,28	
* ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	128 221 387,13		408 661 043,44	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	615 000,00		12 141 761,08	
* Acquisition d'immobilisations corporelles	113 947 363,51		216 368 325,64	
* Acquisitions d'immobilisations financières	4 666 500,00		12 212 800,00	
* Augmentation des créances immobilisées	8 992 523,62		167 938 156,72	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) (-)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	0,00		38 559 230,03	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	11 645 031,48		12 892 292,81	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	139 866 418,61		460 112 566,28	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)			234 917 827,75	104 370 038,81
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	24 901 421,51		462 834 576,18	
TOTAL GENERAL	164 767 840,12	164 767 840,12	922 947 142,46	922 947 142,45



Tableau des immobilisations autres que financières SODEP

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES										
N A T U R E	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	ACQUISITION	VIREMENT	TRANFERT	CESSION	DIMINUTION		VIREMENT	TRANSFERT	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
						RETRAIT				
Exercice clos le 30/06/2022										
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	157 223 640,72	11 645 031,48	2 403 635,00	0,00	25 322 574,25	5 630 400,00		0,00	0,00	140 319 332,95
- Frais préliminaires										
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	157 223 640,72	11 645 031,48	2 403 635,00	0,00	25 322 574,25	5 630 400,00		0,00	0,00	140 319 332,95
- Primes de remboursement obligations										
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	144 541 543,89	615 000,00	104 000,00	0,00	10 184,17	503 800,00		104 000,00	0,00	144 642 559,72
- Immobilisation en recherche et développement										
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires										
- Fonds commercial										
- Autres immobilisations incorporelles	144 541 543,89	615 000,00	104 000,00	0,00	10 184,17	503 800,00		104 000,00	0,00	144 642 559,72
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 178 273 341,27	113 947 363,51	21 149 193,76	6 190 666,66	2 997 343,96	128 600,00		23 552 828,76	6 190 666,66	4 286 691 125,82
- Terrains 231	95 532 936,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	95 532 936,92
- Constructions 232	897 718 108,41	4 502 886,00	11 802 550,79	0,00	51 036,66	0,00		0,00	0,00	913 972 508,54
- Installations techniques, matériel et outillage 233	2 960 786 702,93	32 275 477,21	9 346 642,97	6 190 666,66	2 396 524,65	65 000,00		1 599 885,00	6 190 666,66	2 998 347 413,46
- Matériel de transport 234	18 373 409,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	18 373 409,63
- Mobilier, Matériel de Bureau & Aménagements 235	149 944 465,65	7 558 625,69	0,00	0,00	548 332,33	0,00		0,00	0,00	156 954 759,01
- Autres immobilisations corporelles 238	4 530 204,21	10 281,50	0,00	0,00	1 450,32	0,00		0,00	0,00	4 539 035,39
- Immobilisations corporelles en cours 239	51 387 513,52	69 600 093,11	0,00	0,00	0,00	63 600,00		21 952 943,76	0,00	98 971 062,87

ANNEXES

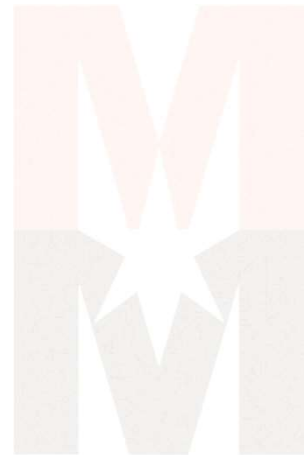
Tableau des amortissements SODEP

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS										
Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022										
NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE	DOTATION DE L'EXERCICE	DOTATION EXCEPTIONNELLE	TRANSFERT RECU	AMORTISSEMENT SUR IMMOBILISATIONS SORTIES				CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE	
					VIREMENT 3	RETRAIT 4	CESSION 5	TRANSFERT 6		
	1	2	3	3					6 = 1+2+3-4-5	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	107 921 767,20	11 478 757,26	0,00	0,00	185 563,50	5 630 400,00	25 322 574,25	0,00	88 633 113,71	
- Frais préliminaires										
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	107 921 767,20	11 478 757,26	0,00	0,00	185 563,50	5 630 400,00	25 322 574,25	0,00	88 633 113,71	
- Primes de remboursement obligations										
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	121 255 495,88	1 787 301,50	0,00	0,00	0,00	0,00	10 184,17	0,00	123 032 613,21	
- Immobilisation en recherche et développement										
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires										
- Fonds commercial										
- Autres immobilisations incorporelles	121 255 495,88	1 787 301,50	0,00	0,00	0,00	0,00	10 184,17	0,00	123 032 613,21	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 094 481 599,74	103 630 104,22	0,00	6 190 666,66	33 114,50	4 874,97	2 754 095,62	6 190 666,66	3 195 385 847,87	
- Terrains	536 572,36	8 178,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	544 750,36	
- Constructions	591 512 848,35	19 694 650,28	0,00	0,00	14 139,50	0,00	51 036,66	0,00	611 170 601,47	
- Installations techniques, matériel et	2 351 852 970,27	79 332 978,63	0,00	6 190 666,66	18 975,00	4 874,97	2 153 276,31	6 190 666,66	2 429 046 772,62	
- Matériel de transport	18 358 376,78	11 428,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 369 805,63	
- Mobilier, matériel de bureau & aménagement	128 935 921,59	4 466 143,85	0,00	0,00	0,00	0,00	548 332,33	0,00	132 853 733,11	
- Autres immobilisations corporelles	3 284 910,39	116 724,61	0,00	0,00	0,00	0,00	1 450,32	0,00	3 400 184,68	

ANNEXES

Tableau des provisions SODEP

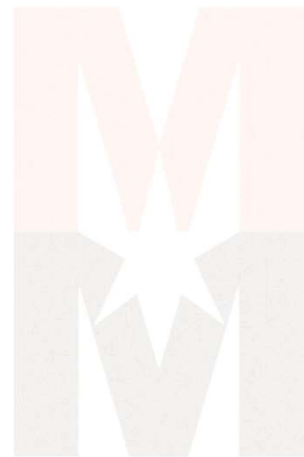
TABLEAU DES PROVISIONS								
Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022								
NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLOIT	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOIT	FINANCIERES	NON COURANTES	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	26 021 014							26 021 014
2 Provisions réglementées	170 231 718			9 469 997			16 471 979	163 229 736
3 Provisions durables pour risques et charges	1 659 070 199	47 781 143			7 918 296		100 000	1 698 833 046
SOUS TOTAL (A)	1 855 322 931	47 781 143	-	9 469 997	7 918 296	-	16 571 979	1 888 083 796
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	188 218 397	3 229 016			10 488 273			180 959 140
5 Autres provisions pour risques et charges	34 327		136 952			34 327		136 952
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	122 120							122 120
SOUS TOTAL (B)	188 374 845	3 229 016	136 952	-	10 488 273	34 327	-	181 218 212
TOTAL (A + B)	2 043 697 776	51 010 159	136 952	9 469 997	18 406 570	34 327	16 571 979	2 069 302 008



ANNEXES

Tableau des titres de participation SODEP

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS										
										Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022
RAISON SOCIALE DE EMETTRICE LA SOCIETE	SECTEUR D'ACTIVIE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHESE DE LA SOCIETE EMETTRICE		RESULTAT NET	PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE	
						DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
MANUJORF	MANUTENTION	1 200 000	25%	300 000	-	31/12/2020	336 183	-	40 266	-
NIHAM	IMMOBILIER	100 000	25%	5 814 900	-			-	-	
Tanger Alliance	EXPLOITATION PORTUAIRE	620 524 000	50%	310 262 300	310 262 300	31/12/2021	680 953 044	135 739 472	-	
PORTNET	GESTION DES DONNEES INFORMATISEES	11 326 800	5,3%	600 000	600 000	31/12/2020	111 109 568	17 474 405		
TC 3 PC	EXPLOITATION PORTUAIRE	940 300 000	100%	940 300 000	940 300 000	31/12/2021	711 220 875	155 889 135		
S.M.A	EXPLOITATION PORTUAIRE	25 460 000,00	51%	34 219 400	34 219 400	31/12/2021	603 531	3 689 917		
TOTAL		1 598 910 800		1 291 496 600	1 285 381 700		1 504 223 200	312 752 664		-

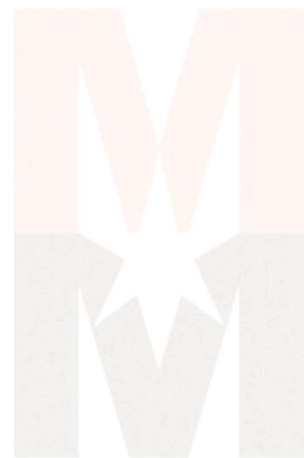




ANNEXES

Etat des dérogations et changements de méthodes SODEP

ETAT DES DEROGATIONS		
Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022		
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 SYNTHESSES	NEANT	





ANNEXES

Attestation des CAC - comptes sociaux



SODEP S.A

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2022

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, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.491.879.314,23 dont un bénéfice net de MAD 308.177.853,02 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SODEP S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 23 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus, 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 2022. 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 23 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes


FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7, Boulevard Drais Saadi - Casablanca
Tél : 05 22 04 40 03 - Fax : 05 22 29 88 74
Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Av. Ed. Adonis, 101, Rue Calaver
20840 Casablanca
Associé Tél : 05 22 42 44 23 (L.G.)
Fax : 05 22 43 24 00

