

2008

Communication Financière

BILAN (ACTIF)

ACTIF	BRUT	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 2008	NET 2007	NET 2007
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)					
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	52 358 368,47	13 778 683,03	38 579 683,44	37 085 476,57	
* Autres immobilisations incorporelles	52 358 368,47	13 778 683,03	38 579 683,44	37 085 476,57	
IMMOBILISATIONS CORPORAELLES (C)	1 792 529 355,91	525 181 823,94	1 267 347 531,97	1 073 444 607,05	
* Terrains	80 535 975,00	16 655 279,82	63 880 695,78	61 524 631,46	
* Constructions	230 221 268,51	50 580 499,64	179 639 768,87	126 704 109,56	
* Installations techniques, matériel et outillage	1 295 635 117,69	427 858 262,29	867 776 909,40	757 123 973,91	
* Matériel de transport	19 970 537,48	8 282 749,13	11 687 785,35	9 348 241,11	
* Mobilis. matériel de bureaux et aménagements divers	50 952 540,83	21 280 877,22	29 671 663,61	26 176 856,95	
* Autres immobilisations corporelles	1 398 140,21	523 155,84	874 984,37	685 658,05	
* Immobilisations corporelles en cours	113 815 721,59		113 815 721,59	91 881 134,01	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	186 308 858,48	2 831 949,55	183 476 908,93	192 590 487,02	
* Prêts immobilisés	178 725 215,33	2 791 949,55	175 933 265,78	185 444 168,87	
* Autres créances financières	1 468 743,15	40 000,00	1 428 743,15	1 391 418,15	
* Titres de participation	6 114 900,00		6 114 900,00	6 114 900,00	
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	2 439 161,03		2 439 161,03	4 489 720,06	
* Augmentation des dettes de financement	2 439 161,03		2 439 161,03	4 489 720,06	
TOTAL (A+B+C+D+E)	2 033 635 743,89	541 792 458,52	1 491 843 285,37	1 307 970 290,78	
STOCKS (F)	129 938 976,43	5 973 991,37	122 964 985,06	105 940 338,23	
* Matières et fourn. consommables	100 134 715,93	5 973 991,37	103 160 724,56	85 927 735,30	
* Produits en cours	19 804 260,50		19 804 260,50	19 912 602,93	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	568 180 718,98	39 430 233,08	528 750 485,90	469 393 951,29	
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	436 480,00		436 480,00	436 480,00	
* Clients et comptes rattachés	353 015 019,03	29 787 863,72	323 227 155,31	295 709 827,95	
* Personnel	1 118 254,36		1 118 254,36	1 239 177,98	
* Etat	115 201 610,61		115 201 610,61	90 963 635,01	
* Comptes d'associés	88 613 443,61	9 642 369,56	78 971 074,25	63 515 688,56	
* Autres débiteurs	9 795 911,37		9 795 911,37	17 529 141,79	
* Comptes de régularis. actif				48,60	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 510 320 148,73		1 510 320 148,73	1 243 024 655,91	
TOTAL (I=F+G+H)	2 207 439 844,14	45 404 224,45	2 162 035 619,69	1 818 259 945,43	
TRESORERIE - ACTIF	397 208 248,07	26 101,10	397 182 146,97	516 764 849,00	
* Chèques et valeurs à encaisser	1 387 965,65	26 101,10	1 361 875,55	1 881 568,12	
* Banques, TG et CP	395 188 087,65	0,00	395 188 087,65	514 304 033,14	
* Caisses, régies, avances et accredités	632 183,77	0,00	632 183,77	579 247,74	
TOTAL III	397 208 248,07	26 101,10	397 182 146,97	516 764 849,00	
TOTAL GENERAL I + II + III	4 638 285 836,10	587 222 784,07	4 051 063 052,03	3 642 994 085,13	

* (HT) : Hors trésorerie.

BILAN (PASSIF)

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	2008	2007	2007	2007
CAPITAUX PROPRES	1 662 948 544,07	1 105 924 639,07		
* Capital social ou personnel (1)	733 956 000,00	733 956 000,00		
* Immo. actionnaires, capital souscrit non appelé...				
* Prime d'émission, de fusion, d'apport				
* Ecart de réévaluation				
* Réserve légale	17 260 151,25	30 000,00		
* Autres réserves (2)				
* Report à nouveau	255 624 427,82	27 335 613,89		
* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	656 107 965,00	344 603 025,18		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 662 948 544,07	1 105 924 639,07		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	270 740 406,32	233 298 200,90		
* Provisions réglementées	270 740 406,32	233 298 200,90		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	358 238 284,46	112 727 998,18		
* Emprunts obligataires	146 000 000,00	292 000 000,00		
* Autres dettes de financement	212 238 284,46	219 727 998,18		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	257 688 246,92	248 854 784,88		
* Provisions pour risques	107 169 828,30	120 121 164,70		
* Provisions pour charges	205 518 418,62	128 733 620,18		
TOTAL (A+B+C+D)	2 449 671 481,79	2 119 753 633,03		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 077 754 141,94	1 064 404 772,05		
* Fournisseurs et comptes rattachés	471 095 336,30	448 016 026,60		
* Clients créditeurs, avances et acomptes	24 203 099,34	22 975 453,32		
* Personnel	83 442 387,58	40 963 457,30		
* Organismes sociaux	45 915 460,95	42 962 230,28		
* Etat	223 486 482,33	316 708 050,63		
* Comptes d'associés	48,60	0,00		
* Autres créances	223 817 706,75	174 979 397,74		
* Comptes de régularisation passif	5 793 620,99	10 731 158,08		
TOTAL (F = G + H)	1 077 754 141,94	1 064 404 772,05		
TRESORERIE - PASSIF	323 591 428,30	459 338 690,05		
* Banques (soldes créditeurs)	323 591 428,30	459 338 690,05		
TOTAL III	323 591 428,30	459 338 690,05		
TOTAL GENERAL I + II + III	4 051 061 052,03	3 642 994 085,13		

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (A) Déficateur (I) (3) H.T. : Hors trésorerie.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (Placement des fonds intégré au niveau de l'Actif circulant)

M A S S E S	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT		VARIATIONS (a - b)		
	31/12/07 (a)	2008 (b)	31/12/07 (a)	2007 (b)	EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)	
Financement Permanent	2 649 715 481,79	2 119 250 623,03	2 649 715 481,79	2 119 250 623,03		530 464 858,76	
Moins actif immobilisé	1 491 843 285,37	1 307 970 290,78	1 491 843 285,37	1 307 970 290,78	183 872 994,67	946 864 069,81	
= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	1 157 872 196,42	811 280 332,25	1 157 872 196,42	811 280 332,25		346 591 864,09	
Actif Circulant	2 162 035 619,69	1 818 259 945,43	2 162 035 619,69	1 818 259 945,43	343 776 674,26		
Moins passif circulant	1 077 754 141,94	1 064 404 772,05	1 077 754 141,94	1 064 404 772,05		13 348 369,89	
= RESON DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	1 084 283 477,75	753 855 173,38	1 084 283 477,75	753 855 173,38	330 438 304,37		
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	73 589 718,67	57 426 158,95	73 589 718,67	57 426 158,95	16 163 539,72		
M A S S E S		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT			
		EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)	EMPLOIS (a)	RESSOURCES (b)		
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		1 004 209 686,39		1 718 977 058,48			
* AUTOFINANCEMENT (A)		961 317 938,91		946 864 069,81			
* Capacité d'autofinancement		1 060 455 996,91		946 864 069,81			
* Distribution de bénéfices		42 837 747,48					
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				38 456 988,67			
* Cessions d'immobilisation incorporelles							
* Cessions d'immobilisation corporelles				5 796 789,00		3 054 024,01	
* Cessions d'immobilisation financières							
* Récupérations sur créances immobilisées		37 400 958,48				35 402 964,66	
* Retrait d'immobilisations corporelles							
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				733 656 000,00			
* Augmentations de capital, apports							
* Subventions d'investissement							
* AUTRES RESSOURCES				733 656 000,00			
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)							
(nettes de primes de remboursement)							
TOTAL I - RESSOURCES STABLES		1 004 209 686,39		1 718 977 058,48			
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		657 617 822,30		390 763 410,76			
* ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)		486 833 667,63		220 938 988,61			
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles		8 855 765,08		5 220 385,13			
* Acquisition d'immobilisations corporelles		451 430 444,17		201 323 185,87			
* Acquisitions d'immobilisations financières							
* Augmentation des créances immobilisées		26 547 458,38		14 395 417,61			
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				169 824 422,15			
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		170 784 154,67					
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				390 763 410,76			
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)		657 617 822,30		390 763 410,76			
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		330 428 304,37		330 428 304,37			
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		16 163 539,72		53 884 154,60			
TOTAL GENERAL		1 004 209 686,39		1 004 209 686,39		1 718 977 058,48	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT		TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	PROPRIETE EXERCICE	CHARGEMENTS EXERCICES PRECEDENTS	C = A + B	C = A + B	2007	2007
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	3 018 779 336,72	1 037 369,87	3 019 816 706,59	2 573 820 528,41		
* Ventes de biens et services produits, chiffres d'affaires	2 979 200 851,80	1 037 369,87	2 980 238 221,67	2 556 192 669,85		
* Reprises d'exploitation - transferts de charges	39 578 484,92		39 578 484,92	17 627 858,56		
TOTAL I	3 018 779 336,72	1 037 369,87	3 019 816 706,59	2 573 820 528,41		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	2 032 192 506,57	9 613 641,94	2 041 806 148,51	1 648 532 472,42		
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	515 428 339,68	376 280,92	515 404 620,60	477 815 662,53		
* Autres charges externes	520 320 257,64	8 156 736,46	528 476 994,10	373 143 947,22		
* Impôts et taxes	48 957 721,88	953 835,80	49 911 557,68	42 868 049,17		
* Charges de personnel	506 552 254,88	126 305,46	506 678 560,34	436 563 886,00		
* Autres charges d'exploitation						
* Dotations d'exploitation	441 333 932,49	483,30	441 334 415,79	318 140 927,50		
TOTAL II	2 032 192 506,57	9 613 641,94	2 041 806 148,51	1 648 532 472,42		
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	986 586 830,15	7 423 727,93	978 010 558,08	925 288 055,99		
IV. PRODUITS FINANCIERS	64 607 611,15	0,00	64 607 611,15	35 219 519,79		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	750 000,00		750 000,00			
* Gains de change	208 238,68		208 238,68	23 449,07		
* Intérêts et autres produits financiers	60 578 891,53		60 578 891,53	35 196 070,72		
* Reprises financières - transferts de charges	3 070 480,94		3 070 480,94			
TOTAL IV	64 607 611,15	0,00	64 607 611,15	35 219 519,79		
V. CHARGES FINANCIERES	23 747 248,74	3 382,38	23 750 631,12	38 233 161,81		
* Charges d'intérêts	22 995 346,41	3 382,38	22 998 728,79	31 051 032,12		
* Pertes de change	723 927,47		723 927,47	186 779,67		

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYEES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANT VIS A VIS DE L'ETAT & ORGANISMES PUBLICS	MONTANT VIS A VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	358 338 284,48	182 580 004,70	175 758 279,78		212 188 284,48			
* Emprunts obligataires	146 000 000,00		146 000 000,00					
* Autres dettes de financement	212 338 284,48	182 580 004,70	29 758 279,78		212 188 284,48			
DU PASSIF CIRCULANT	1 077 754 141,94		1 077 754 093,34	4 308 865,29		365 710 245,54		
* Fournisseurs et comptes rattachés	471 095 336,30		471 095 336,30	4 060 116,09				
* Clients créditeurs, avances et acomptes	24 203 099,34		24 203 099,34	4 588,03				
* Personnel	83 442 387,58		83 442 387,58	43 397,27				
* Organismes sociaux	45 915 460,95		45 915 460,95	110 561,99		27 173 741,02		
* Etat	223 486 482,33		223 486 482,33			223 486 482,33		
* Comptes d'associés	48,60							
* Autres créanciers	223 817 706,75		223 817 706,75	90 201,91		115 050 022,19		
* Comptes de régularisation-passif	5 793 620,09		5 793 620,09					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* SURETES DONNEES (*)					
* SURETES RECUES	242 585 899,24	HYPOTHEQUE	CONSERVATION FONCIERE	Hypothèques des prêts immobiliers accordés par la Société d'Exploitation des Ports	148 854 066,49

(1) Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 Warrant ; 4 Autres ; 5 (A préciser).
 (2) Préciser si la sûreté est donnée ou profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel).
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS	Du 01/01/2008 au 31/12/2008	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions	11 331 620,00	0,00
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés	0,00	1 000,00
TOTAL (1)	11 331 620,00	1 000,00
ENGAGEMENTS RECUS	Du 01/01/2008 au 31/12/2008	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Cautions (Clients et Fournisseurs)	386 714 573,25	305 880 489,65
- Clients	185 594 506,53	174 619 002,17
- Fournisseurs	201 120 066,72	131 261 487,48
* Autres engagements reçus		
TOTAL (1)	386 714 573,25	305 880 489,65

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

RAISON SOCIALE DE L'ENTREE LA SOCIETE	SECTEUR D'ACTIVITE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	DATE DE CLOTURE	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHES DE LA SOCIETE ENBETRIQUE SITUATION NETTE	RESULTAT NET	PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE
MANUJORF	MANUTENTION	1 200 000,00	25,00%	300 000,00	300 000,00	30/12/07	8 453 508,58	1 670 727,63	750 000,00
NIHAM	IMMOBILIER	100 000,00	25,00%	5 814 900,00	5 814 900,00	-	-	-	-
TOTAL		1 300 000,00		6 114 900,00	6 114 900,00		8 453 508,58	1 670 727,63	750 000,00

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBIT EXERCICE	DOTATIONS D'EXPLOIT.	FINANCIERES	NON COURANTES	REPRISES		NON COURANTES	MONTANT FIN EXERCICE
					D'EXPLOIT.	FINANCIERES		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	20 157 322,91						1 019 921,91	19 137 401,00
2. Provisions réglementées	233 298 200,90			48 238 664,83				270 740 406,32
3. Provisions durables pour risques et charges	248 854 784,88	153 406 986,96				34 397 965,89	2 050 559,03	357 688 246,92
SOUS TOTAL (A)	502 310 308,69	153 406 986,96	0,00	48 238 664,83	0,00	34 397 965,89	3 070 480,94	647 566 054,24
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	27 177 859,06	23 406 882,42				5 180 517,03		45 404 224,45
5. Autres provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	26 101,10							26 101,10
SOUS TOTAL (B)	27 203 960,16	23 406 882,42	0,00	0,00	0,00	5 180 517,03	0,00	45 430 325,55
TOTAL (A + B)	529 514 268,85	176 813 869,38	0,00	48 238 664,83	0,00	39 578 482,92	3 070 480,94	692 996 379,79

ETAT DES DEROGATIONS

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'ÉVALUATION	NEANT	
III- DEROGATIONS AUX REGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSES	NEANT	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE. LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'ÉVALUATION : avant le 31/12/2008, on considérait le stock de fin d'exercice des fournitures de bureau et vêtements de travail, comme étant des charges constatées d'avance. Lors de l'exercice 2008, nous avons constaté le stock final relatif à ces deux articles, sur la base des résultats d'inventaire.	L'objectif étant d'homogénéiser le traitement comptable des éléments en stocks	Pas d'impact au niveau du résultat, non plus sur la situation patrimoniale
II- CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRÉSENTATION	NEANT	

SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS (SODEP) RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, et ceux, de la Société d'Exploitation des Ports au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des écarts de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (E.I.C.) relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société d'Exploitation des Ports au 31 décembre 2008 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de son flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant : Les comptes de la société, arrêtés au 31 décembre 2008, n'intègrent pas les biens du domaine public mis dans la concession par le concédant. L'intégration de ces biens aurait donné une meilleure traduction comptable des données de la concession sans toutefois impacter le résultat, la situation financière et la situation patrimoniale de la SODEP.

Casablanca, le 19 mars 2009

Les Commissaires aux comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

BDO JIWAR

Faïçal MEKOLAR
Associé Gérant

Zakaria FAHMI
Associé Gérant