

Société d'Exploitation des Ports

### BILAN (ACTIF)

Semestre du 01/01/2009 au 30/06/2009

ACTIF	BRUT	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 30/06/2009	NET 31/12/2008	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	52 146 053,41	17 004 918,50	35 141 134,91	38 579 683,44	
* Autres immobilisations incorporelles	52 146 053,41	17 004 918,50	35 141 134,91	38 579 683,44	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	1 929 049 693,57	670 698 866,16	1 258 350 827,51	1 267 347 531,97	
* Terrains	80 535 975,60	16 725 099,54	63 810 876,06	63 880 695,78	
* Constructions	252 901 524,95	65 672 093,83	186 829 431,12	179 639 768,87	
* Installations techniques, matériel et outillage	1 381 768 465,97	550 148 680,41	831 619 785,56	867 776 909,40	
* Matériel de transport	21 192 532,05	10 577 682,88	10 614 844,17	11 687 788,35	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	57 798 665,20	26 915 791,83	30 882 873,37	29 671 663,61	
* Autres immobilisations corporelles	1 487 336,04	659 517,67	827 818,37	874 984,37	
* Immobilisations corporelles en cours	133 765 193,86		133 765 193,86	113 815 721,59	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	179 499 333,45	2 831 949,55	176 667 383,90	183 476 908,93	
* Prêts immobilisés	171 915 690,30	2 791 949,55	169 123 740,75	175 933 265,78	
* Autres créances financières	1 468 743,15	40 000,00	1 428 743,15	1 428 743,15	
* Titres de participation	6 114 900,00		6 114 900,00	6 114 900,00	
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>	2 213 970,92		2 213 970,92	2 439 161,03	
* Augmentation des dettes de financement	2 213 970,92		2 213 970,92	2 439 161,03	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 162 909 051,45</b>	<b>690 535 734,21</b>	<b>1 472 373 317,24</b>	<b>1 491 843 285,37</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	140 712 027,16	5 619 214,95	135 092 812,21	122 964 985,06	
* Matières et fournitures consommables	120 907 766,66	5 619 214,95	115 288 551,71	103 160 724,56	
* Produits en cours	19 804 260,50		19 804 260,50	19 804 260,50	
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	689 721 086,20	37 238 300,34	652 482 785,86	528 790 485,90	
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	40 480,00		40 480,00	436 400,00	
* Clients et comptes rattachés	280 632 819,47	29 621 062,47	251 011 757,00	323 227 155,31	
* Personnel	1 080 004,93		1 080 004,93	1 118 254,36	
* Etat	276 856 989,23		276 856 989,23	115 201 610,61	
* Comptes d'associés					
* Autres débiteurs	87 165 878,86	7 617 237,87	79 548 640,99	78 971 074,25	
* Comptes de régularité, actif	43 944 913,71		43 944 913,71	9 795 911,37	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	1 586 858 424,93		1 586 858 424,93	1 510 320 148,73	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 417 291 536,29</b>	<b>42 857 515,29</b>	<b>2 374 434 023,00</b>	<b>2 162 035 619,69</b>	
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	484 464 627,98	26 101,10	484 438 526,88	397 182 146,97	
* Chèques et valeurs à encaisser	895 617,55	26 101,10	869 516,45	1 361 875,35	
* Banques, TG et CP	482 894 526,27	0,00	482 894 526,27	395 188 087,65	
* Caisse, régies d'avances et crédits	674 484,16	0,00	674 484,16	632 183,77	
<b>TOTAL III</b>	<b>484 464 627,98</b>	<b>26 101,10</b>	<b>484 438 526,88</b>	<b>397 182 146,97</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>5 064 665 217,72</b>	<b>733 419 350,60</b>	<b>4 331 245 867,12</b>	<b>4 051 061 052,03</b>	

\* (HT) : Hors trésorerie.

Société d'Exploitation des Ports

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES	OPERATIONS		TOTAL DES BENEFICES	TOTAL DES PERTES
	PROGRES L'EXERCICE	CONFERMANT LES EXERCICES PRECEDENTS	2009	2008/2008
	A	B	C=A+B	D
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	1 249 538 431,36		1 249 538 431,36	1 436 621 093,71
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	1 237 972 693,94		1 237 972 693,94	1 423 676 089,61
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	11 565 737,42		11 565 737,42	12 945 004,10
<b>TOTAL I</b>	<b>1 249 538 431,36</b>	<b>0,00</b>	<b>1 249 538 431,36</b>	<b>1 436 621 093,71</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>	929 830 439,36	476 894,00	930 307 333,36	868 765 758,48
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	220 120 713,65	43 350,80	220 164 064,45	240 796 725,03
* Autres charges externes	200 639 008,77	294 425,46	200 933 434,23	202 829 114,82
* Impôts et taxes	20 778 840,96	266,05	20 779 107,01	12 795 577,20
* Charges de personnel	261 221 701,34	138 851,89	261 360 553,23	247 943 070,63
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	227 070 674,64		227 070 674,64	164 401 270,80
<b>TOTAL II</b>	<b>929 830 439,36</b>	<b>476 894,00</b>	<b>930 307 333,36</b>	<b>868 765 758,48</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>319 707 992,00</b>	<b>-476 894,00</b>	<b>319 231 098,00</b>	<b>567 855 335,23</b>
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>	38 262 247,76	0,00	38 262 247,76	31 185 467,15
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				750 000,00
* Gains de change	131 360,60		131 360,60	220,55
* Intérêts et autres produits financiers	37 905 697,05		37 905 697,05	30 405 246,60
* Reprises financières : transferts de charges	225 190,11		225 190,11	
<b>TOTAL IV</b>	<b>38 262 247,76</b>	<b>0,00</b>	<b>38 262 247,76</b>	<b>31 185 467,15</b>
<b>V. CHARGES FINANCIERES</b>	8 021 731,77	0,00	8 021 731,77	15 027 110,93
* Charges d'intérêts	7 974 719,55		7 974 719,55	12 282 578,78
* Pertes de change	26 352,29		26 352,29	145 646,08
* Autres charges financières	20 659,93		20 659,93	15 079,24
* Dotations financières				2 383 806,43
<b>TOTAL V</b>	<b>8 021 731,77</b>	<b>0,00</b>	<b>8 021 731,77</b>	<b>15 027 110,93</b>
<b>VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>30 240 515,99</b>	<b>0,00</b>	<b>30 240 515,99</b>	<b>16 158 356,22</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	<b>349 948 507,99</b>	<b>-476 894,00</b>	<b>349 471 613,99</b>	<b>583 983 691,85</b>
<b>VIII. PRODUITS NON COURANTS</b>	10 721 732,46	54 868,21	10 776 600,67	19 421 283,06
* Produits des cessions d'immobilisations	1 185 310,00		1 185 310,00	4 405 999,00
* Autres produits non courants	5 456 431,14	54 868,21	5 511 299,35	-4 218 864,65
* Reprises non courantes : transferts de charges	4 079 991,32		4 079 991,32	10 796 459,41
<b>TOTAL VIII</b>	<b>10 721 732,46</b>	<b>54 868,21</b>	<b>10 776 600,67</b>	<b>19 421 283,06</b>
<b>IX. CHARGES NON COURANTES</b>	30 935 872,23	25 637,15	30 961 509,38	16 876 020,00
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	36 297,57		36 297,57	133 678,79
* Autres charges non courantes	6 355 470,53	25 637,15	6 381 107,68	3 413 659,61
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	24 544 104,13		24 544 104,13	13 328 681,60
<b>TOTAL IX</b>	<b>30 935 872,23</b>	<b>25 637,15</b>	<b>30 961 509,38</b>	<b>16 876 020,00</b>
<b>X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>-20 214 139,77</b>	<b>29 231,06</b>	<b>-20 184 908,71</b>	<b>-2 545 263,06</b>
<b>XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)</b>	<b>329 734 368,22</b>	<b>-137 662,94</b>	<b>329 286 705,28</b>	<b>586 528 954,91</b>
<b>XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS*</b>	121 424 949,26		121 424 949,26	185 733 111,52
<b>XIII. RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>208 309 418,96</b>	<b>-137 662,94</b>	<b>207 861 756,02</b>	<b>400 795 843,39</b>
<b>IV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV - VIII)</b>	<b>1 298 522 411,58</b>	<b>54 868,21</b>	<b>1 298 577 279,79</b>	<b>1 487 197 845,92</b>
<b>XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>1 090 212 992,62</b>	<b>802 531,15</b>	<b>1 090 715 523,77</b>	<b>1 086 402 000,59</b>
<b>XVI. RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)</b>	<b>208 309 418,96</b>	<b>-447 662,94</b>	<b>207 861 756,02</b>	<b>400 795 843,39</b>

diminution (-)

2) Achats revenus ou consommés : achats - variation de stocks.

Société d'Exploitation des Ports

### BILAN (PASSIF)

Semestre du 01/01/2009 au 30/06/2009

PASSIF	SEMESTRE		EXERCICE PRECEDENT	
	30/06/2009		31/12/2008	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	1 709 339 980,09		1 662 948 544,07	
* 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	50 065 949,50		17 260 151,25	
* Autres réserves (2)	10 796 459,41			
* Report à nouveau	706 660 215,16		255 624 427,82	
* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	207 861 756,02		656 107 965,00	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>1 709 339 980,09</b>		<b>1 662 948 544,07</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	293 219 912,12		270 740 406,32	
* Provisions réglementées	293 219 912,12		270 740 406,32	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	290 440 495,97		358 338 284,48	
* Emprunts obligataires	48 000 000,00		146 900 000,00	
* Autres dettes de financement	202 440 495,97		212 338 284,48	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	424 211 630,63		357 480 246,92	
* Provisions pour risques	161 439 522,65		150 169 828,30	
* Provisions pour charges	262 772 107,98		207 310 418,62	
<b>TOTAL I (A+B+C+D)</b>	<b>2 677 212 018,81</b>		<b>2 649 715 481,79</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	1 212 859 817,33		1 077 754 141,94	
* Fournisseurs et comptes rattachés	397 415 887,17		471 095 336,30	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	16 799 128,08		24 203 099,34	
* Personnel	93 151 238,21		83 442 387,58	
* Organismes sociaux	37 346 849,59		45 915 460,95	
* Etat	287 558 051,98		223 486 482,33	
* Comptes d'associés	145 323 336,60		48,60	
* Autres créanciers	229 457 147,00		223 817 706,75	
* Comptes de régularisation passif	5 808 178,70		5 793 620,09	
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>	<b>1 212 859 817,33</b>		<b>1 077 754 141,94</b>	
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	441 174 030,98		323 591 428,30	
* Banques (soldes créditeurs)	441 174 030,98		323 591 428,30	
<b>TOTAL III</b>	<b>441 174 030,98</b>		<b>323 591 428,30</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>4 331 245 867,12</b>		<b>4 051 061 052,03</b>	

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+) Déficit (-) (3) H.T. : Hors trésorerie.

Fidarc  
**Grant Thornton**  
47 rue Allal Ben Abdellah  
20000 Casablanca

**BDO Jivar**  
Membre du réseau international BDO  
10, Rue de la Liberté  
20000 Casablanca

#### SOCIÉTÉ D'EXPLOITATION DES PORTS (SODEP) ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PÉRIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2009

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 d'Exploitation des Ports (SODEP) comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant M.A.D. 2.082.859.892,21 dont un bénéfice net de M.A.D. 207.861.756,02 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SODEP.

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.

Depuis le 28 mai 2009, les comptes de l'ex SODEP font l'objet d'un contrôle fiscal au titre des déclarations fiscales relatives aux périodes allant du 01/01/2005 au 31/12/2005 et du 01/01/2006 au 30/11/2006. Le contrôle fiscal porte sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt général sur le revenu et les droits d'enregistrement. Constatant les conditions de ce contrôle, aucune provision n'a été constatée par la société pour couvrir les risques éventuels de ce contrôle.

Sur la base de notre examen limité et en dehors de l'incidence éventuelle du point décrit ci-dessus, 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 arrêtés au 30 juin 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Néanmoins, nous attirons votre attention sur la situation suivante :  
Les comptes de la société, arrêtés au 30 juin 2009, n'intègrent pas les biens du domaine public mis dans la concession par le concédant. L'intégration de ces biens aurait donc