

Bilan consolidé

En milliers de DH

Actif	31/12/2016	31/12/2015 ^(*)
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1 352 797	1 400 407
Immobilisations corporelles	1 578 204	1 092 975
Immobilisations financières	84 096	84 110
Impôt différé actif	404 956	311 721
Actif immobilisé	3 420 054	2 889 213
Stocks	89 943	84 589
Clients et comptes rattachés	378 235	311 157
Autres créances et comptes de régularisation	536 284	451 788
Titres et valeurs de placement	1 170 638	1 414 996
Actif circulant	2 175 099	2 262 530
Disponibilités	235 945	452 262
Total actif	5 831 098	5 604 005

(*) Changement de présentation
Compensation des impôts différés actifs et passifs au sein de la même entité fiscale
Reclassement des impôts différés en long terme

En milliers de DH

Passif	31/12/2016	31/12/2015 ^(*)
Capital	733 956	733 956
Réserves consolidées	1 215 441	1 702 745
Résultat net de l'exercice part du Groupe	579 908	375 172
Intérêts minoritaires	9 542	
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 538 847	2 811 873
Provisions durables pour risques et charges	1 486 160	1 402 891
Dettes de financement	633 345	181 076
Impôt différé passif		
Passif à long terme	2 119 505	1 583 967
Fournisseurs et comptes rattachés	427 056	315 909
Autres dettes et comptes de régularisation	716 371	552 932
Passif circulant	1 143 426	868 841
Trésorerie-passif	29 319	339 324
Total Passif	5 831 098	5 604 005

Compte de résultat consolidé

En milliers de DH	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation	2 593 252	2 182 492
Chiffre d'affaires	2 566 729	2 168 219
Reprises d'exploitation	26 524	14 273
Charges d'exploitation	1 763 493	1 560 378
Achats et autres charges externes	684 415	582 938
Impôts et taxes	20 366	19 679
Charges de personnel	706 554	555 730
Dotations d'exploitation	352 158	402 031
Résultat d'exploitation	829 759	622 114
Résultat financier	23 162	36 737
Résultat non courant	28 214	-45 668
Résultat avant impôt	881 135	613 183
Impôts sur les sociétés	375 483	279 127
Impôts différés	-73 361	-41 116
Résultat net des entreprises intégrées	579 013	375 172
Résultat consolidé	579 013	375 172
Part des minoritaires	-895	
Résultat Net Part du Groupe	579 908	375 172
Résultat par action en MAD	7,9	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

En milliers de DH	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net des sociétés intégrées	579 013	375 171
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Dotations d'exploitation nettes des reprises	310 174	309 896
- Variation des impôts différés	-73 361	-41 116
- Annulation des résultats de cession des immobilisations	-883	-1 383
- Autres produits sans impact sur la trésorerie	-11 298	622
- Dividendes distribués	-882 350	-294 120
Variation du BFR lié à l'activité	372 680	-255 149
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	293 976	93 921
Acquisition d'immobilisations	-653 846	-181 440
Cessions d'immobilisations	1 002	1 459
Variation des prêts et avances consentis	-260	3 623
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-653 103	-176 358
Augmentation de capital		
Augmentation dettes de financement	759 000	94 000
Remboursements d'emprunts	-306 185	-6 185
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	452 815	87 815
Variation de trésorerie nette	93 688	5 378
Trésorerie nette ouverture	112 938	107 560
Trésorerie nette clôture	206 626	112 938

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers de DH	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2015	733 956		1 667 775	329 090		2 730 821
Augmentation du capital						
Affectation résultat			329 090	-329 090		
Effet de variation de périmètre						
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			-294 120			-294 120
Résultat net de l'exercice				375 172		375 172
Écarts de conversion						
Capitaux propres au 31/12/2015	733 956		1 702 745	375 172		2 811 873

En milliers de DH	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2016	733 956		1 702 745	375 172		2 811 873
Augmentation du capital						
Affectation résultat			375 172	-375 172		
Effet de variation de périmètre						
Produits et charges inscrits directement en capitaux propres						
Dividendes			-882 350			-882 350
Résultat net de l'exercice				579 908		579 908
Écarts de conversion						
Autres variations			19 873			19 873
Capitaux propres au 31/12/2016	733 956		1 215 440	579 908	9 542	2 538 846

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 Tangier (MINTI), 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
MINTI	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 Zerktouni - 20100

Casablanca

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE SODEP
- PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 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


HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat App't N°6
Agdal - Rabat
Tél: 0537 77.46.70.71
Fax: 0537.77.

Adib BENBRAHIM
Associé Gérant

BDO Sarl


B.D.O S.A.R.L.
432, Rue Mustapha EL Wajidi
Casablanca - Tél: 0522 22 19 24

Zakaria FAHIM
Associé Gérant