



الوكالة الوطنية للموانئ
+٩٥٤٢٠٥٦٦ +٩٥٤٢٨٥٠١ ١٤٥٢١
Agence Nationale des Ports

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



SEPTEMBRE 2021

SOMMAIRE

SYNTHESE DES REALISATIONS AU TITRE DU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNEE 2021

Partie I : Comptes sociaux de l'ANP

A. PRESENTATION DE L'ANP	3
B. FAITS MARQUANTS	3
C. REALISATIONS DE L'ANP AU TITRE DU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNEE 2021.....	4
I. INDICATEURS D'ACTIVITE	4
1. ANALYSE DE L'EVOLUTION DU TRAFIC ANP SELON LES FLUX IMPORT/EXPORT.....	4
2. ANALYSE DE L'EVOLUTION DU TRAFIC ANP PAR TYPE DE CONDITIONNEMENT.....	5
II. INDICATEURS FINANCIERS.....	7
1. CHIFFRE D'AFFAIRES.....	7
2. CHARGES D'EXPLOITATION.....	10
D. ETATS DE SYNTHESES SOCIAUX.....	14

Partie II : Comptes Consolidés du Groupe ANP

A. EN TERMES D'ACTIVITE	15
B. AU NIVEAU BILANCIEL	16
C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ.....	16
D. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ.....	18
E. ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) DU GROUPE ANP	19
F. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	33

Partie III : Attestations des Auditeurs Externes

A. ATTESTATION PORTANT SUR LES COMPTES SOCIAUX DE L'ANP	34
B. ATTESTATION PORTANT SUR LES COMPTES CONSOLIDES GROUPE 'ANP'	35

ANNEXES

SYNTHESE DES REALISATIONS AU TITRE DU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNEE 2021

Malgré le contexte difficile lié à la pandémie Covid-19, les résultats dégagés par l'Agence Nationale des Ports (ANP) au titre de 1^{er} semestre de l'année 2021, confirme le maintien des indicateurs d'activité des ports gérés par l'ANP ayant affiché un niveau de trafic global de **46,3 Millions de Tonnes** en légère baisse de **2,1%** par rapport à la même période de l'année 2020, résultat de la baisse du trafic à la fois à l'import de **2,3%**, l'équivalent de **0,7 Millions de tonnes** et à l'export de **1,9%**, l'équivalent de **0,3 Millions de tonnes**.

Malgré cette baisse relative, et comparativement à la même période de l'année 2020, les réalisations financières de l'ANP au titre du 1^{er} semestre de l'année 2021, ont affiché des niveaux satisfaisants tels que présenté ci-après :

↳ Un Chiffre d'affaires qui poursuit sa progression en enregistrant en 1^{er} semestre de l'année 2021 un montant de **1 066 MDHS**, contre **1 059 MDHS** en 2020, soit une augmentation de près de **1%**, l'équivalent de **6,6 MDHS** ;

↳ Des charges d'exploitation qui affiche un montant de **931,8 MDHS** au titre du premier semestre de 2021 contre **930 MDHS** pour la même période de l'année 2020, soit une légère augmentation de **0,2%** l'équivalent de **1,8 MDHS** ;

Sans les dotations aux amortissements et aux provisions (DEAP), les charges d'exploitation baisseront de **8,1%** par rapport à la même période de l'année 2020 ;

↳ Un résultat d'exploitation en hausse de **11%** l'équivalent de **15 MDHS** en passant de **142 MDHS** en Juin 2020 à **157 MDHS** en Juin 2020 ;

Sans l'effet des DEAP, le résultat d'exploitation sera en hausse de **19%** par rapport à Juin 2020 ;

↳ Une valeur ajoutée en évolution au titre du 1^{er} semestre de l'année 2021 par rapport aux réalisations à fin juin 2020, affichant une hausse de **10%**, soit un montant de **742 MDHS**, ce qui permet de dégager un taux d'intégration de **69,6%** ;

↳ Un résultat net de **67,8 MDHS** au titre du 1^{er} semestre de l'année 2021 contre **69,1 MDHS** à fin juin 2020, soit une baisse de **2%**.

Sans l'effet des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat net augmenterait de près de **16%** par rapport au 1^{er} semestre de l'année 2020 ;

↳ Une capacité d'autofinancement qui se renforce de plus en plus et a atteint un montant de **284,4 MDHS**, soit **+21%** par rapport à la même période de l'année 2020.

En ce qui concerne les réalisations à l'échelon du Groupe 'ANP', celles-ci sont comme suit :

- ↘ Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à fin Juin 2021, comparé à celui de la même période de 2020, a connu une légère baisse de **0,2%** en passant de **1 121 MDHS** à **1 119 MDHS** en 2021, et ce, malgré le contexte de pandémie Covid-19 ayant impacté, notablement l'activité de la filiale SGPTV ;
- ↘ Les charges d'exploitation consolidées s'élèvent au titre du premier semestre de 2021, à un montant de **1 002 MDHS**, en légère baisse de **0,7%** par rapport à la même période de l'année 2020.

Sans tenir compte des dotations d'exploitation aux amortissements et aux provisions (DEAP) traduisant essentiellement l'effort d'investissement des différentes structures du Groupe, les charges d'exploitation baisseront de presque **10%** par rapport à juin 2020.

- ↘ Le résultat net consolidé est d'un montant de **61 MDHS**, soit une hausse de **27 MDHS** soit **+79,4%**.

Sans tenir compte des dotations d'exploitation aux amortissements et aux provisions traduisant essentiellement l'effort d'investissement des différentes structures du Groupe, le résultat net consolidé augmentera de **70 MDHS** soit **+31,4%** par rapport au premier semestre de 2020.

Partie I : Comptes sociaux

A. PRESENTATION DE L'ANP

↳ Statut juridique :

L'Agence Nationale des Ports est un « Etablissement Public doté de la personnalité morale et de l'autonomie financière ». La tutelle technique de l'Agence est assurée par le Ministère de l'Équipement, du Transport et de l'Eau.

L'Agence est soumise au contrôle financier de l'Etat applicable aux établissements publics conformément à la législation en vigueur.

↳ Date de création : 1^{er} Décembre 2006.

↳ Périmètre et champ d'intervention de l'Agence :

L'Agence exerce ses attributions sur l'ensemble des ports du Royaume à l'exception du port de Tanger Méditerranée (35 ports).

↳ Missions de l'Agence :

- Assurer le développement, la maintenance et la modernisation des ports pour traiter, dans les meilleures conditions de gestion, de coût, de délai et de sécurité, les navires et les marchandises transitant par les ports ;
- Veiller au respect des règles de sûreté et sécurité et de respect de l'environnement conformément aux normes et standards applicables en la matière et à la législation et la réglementation en vigueur ;
- D'assurer la régulation dans les ports de manière à garantir le respect du libre jeu de la concurrence dans l'exploitation des activités portuaire.

B. FAITS MARQUANTS

L'année 2021 a été marquée par certains actions et projets qui consolident à la fois la position de l'Agence dans son environnement et la confiance affichée par les différents acteurs économiques à l'égard de cette Institution. Il s'agit, notamment de :

- ↳ Intégration de l'Agence Nationale des Ports (ANP) parmi les Etablissements publics soumis au Contrôle d'accompagnement objet du Décret N°2.21.102 du 04 Mars 2021 publié dans le BO N°6969 du 15 Mars 2021 ;

- ↳ Organisation de la première édition du Hackathon « Smart Port Challenge 2020 » en Janvier 2021 auquel ont assisté plus de 500 participants venus du Maroc et de plus de 30 pays dans le monde ;
- ↳ Obtention par la Capitainerie du Port de Casablanca le renouvellement de sa Certification ISO 9001 : V2015 ;
- ↳ Présentation en Juin 2021, des outputs 2020 de l'Observatoire de la Compétitivité des ports marocains (OCPM).

C. REALISATIONS DE L'ANP AU TITRE DU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNEE 2021

I. **INDICATEURS D'ACTIVITE**

Le premier semestre de l'année 2021 a enregistré un trafic de **46,3 Millions de tonnes** contre **47,3 Millions de tonnes** en juin 2020, affichant ainsi, une baisse de **2,1%**,

1. ANALYSE DE L'EVOLUTION DU TRAFIC ANP SELON LES FLUX IMPORT/EXPORT :

Le trafic à l'import a enregistré une baisse de **2,3%**, affichant un niveau de trafic de l'équivalent de **29,5 Millions de tonnes** en juin 2021 contre **30,2 Millions de tonnes** en juin 2020.

Le trafic à l'export, a connu, également, la même tendance à la baisse de **1,9%**, l'équivalent de **0,3 Millions de tonnes**.

En effet, les principaux trafics expliquant cette baisse, sont comme suit :

↳ **Trafic à l'import :**

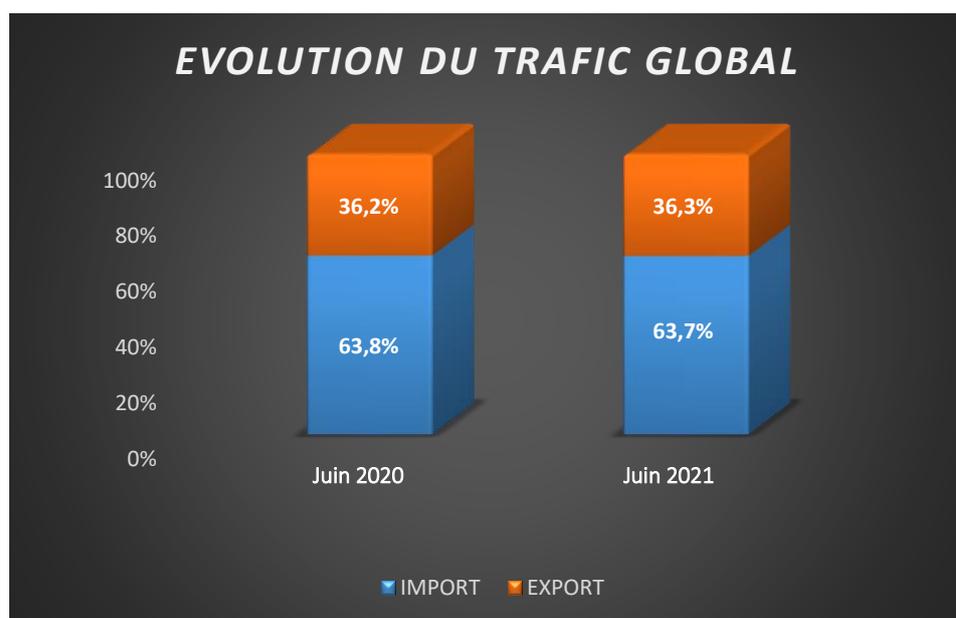
- ▶ La baisse importante de **16,1%** du trafic des céréales qui a atteint un volume de **4,6 Millions de Tonnes** en juin 2021 contre **5,5 Millions de Tonnes** en juin 2020 soit l'équivalent de **0,9 Millions de tonnes** ;
- ▶ La baisse notable de **11,7%** du trafic du soufre en affichant un volume de **3,2 Millions de Tonnes** en juin 2021 contre **3,6 Millions de Tonnes** en juin 2020 soit l'équivalent de **0,4 Millions de tonnes** ;
- ▶ La baisse de **5,4%** du trafic du Charbon qui a atteint un volume de **5,4 Millions de Tonnes** en juin 2021 contre **5,7 Millions de Tonnes** en 2020 soit l'équivalent de **-0,3 Millions de tonnes**.

↳ **Trafic à l'export :**

- ▶ Le trafic des engrais est passé de **6 Millions de tonnes** en juin 2020 à **5,5 Millions de tonnes** en juin 2021, soit une baisse de **8,6%**.

- ▶ Le trafic des phosphates a connu également une baisse de **8,2%** en juin 2021, soit **-0,4 Millions de tonnes**.
- ▶ D'autres types de trafic à l'export ont enregistré les variations suivantes :
 - Acide phosphorique..... **+15,7%, soit +0,3 Millions de tonnes** ;
 - RO RO..... **+29,8%, soit +0,03 Millions de tonnes** ;
 - Divers..... **-17,3%, soit -0,04 Millions de tonnes** ;
 - Dont Agrumes et primeurs..... **-18,3%, soit -0,01 millions de tonnes**.

Le graphique ci-après, présente l'évolution du trafic global de l'ANP à fin juin 2020/2021 :

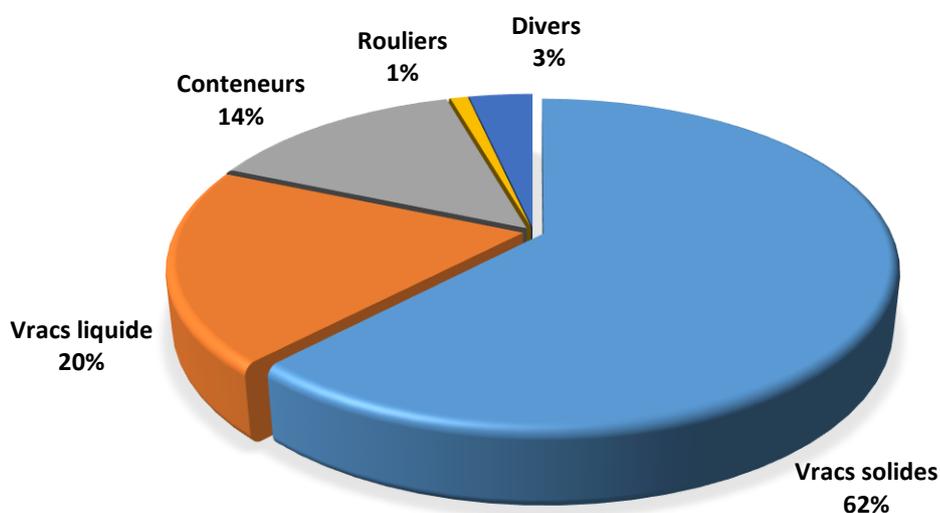


2. ANALYSE DE L'EVOLUTION DU TRAFIC ANP PAR TYPE DE CONDITIONNEMENT :

- ↘ Une baisse des vracs solides de **6,7%**, soit **-2,1 Millions de tonnes** suite à une diminution des importations des céréales (**-16,1%**), soit un volume de **0,9 Millions de tonnes**. La baisse des vracs solides est expliquée par :
 - Céréales..... **-16,1%, soit -0,9 Millions de tonnes** ;
 - Charbon..... **-5,4%, soit -0,3 Millions de tonnes** ;
 - Engrais..... **-8,1%, soit -0,5 Millions de tonnes**
 - soufre..... **-11,7%, soit -0,4 Millions de tonnes**.
- ↘ Une hausse des vracs liquides de **5,1%**, soit **+0,4 Millions de tonnes** suite à une hausse des exportations de l'Acide phosphorique (**15,7%**), soit un volume de **+0,3 Millions de tonnes**. La hausse des vracs liquides est expliquée par :

- Hydrocarbures..... 2,2%, soit +0,1 Millions de tonnes ;
 - Acide phosphorique..... 15,7%, soit +0,3 Millions de tonnes ;
- ↘ Une hausse du trafic unitarisé de 10,7%, soit +0,7 Millions de tonnes suite à une hausse du trafic des conteneurs à l'import (15,5%), soit un volume de +0,5 Millions de tonnes. La hausse du trafic unitarisé, est expliquée par :
- Conteneurs (T) 7,7%, soit +0,5 millions de tonnes ;
 - TIR (T)..... +119,2%, soit +0,2 Millions de tonnes.

REPARTITION DU TRAFIC PAR CONDITIONNEMENT



Par port, le trafic réalisé en Juin 2021 est réparti comme suit :

Ports	EN 1000 TONNES		
	Juin-2021	Juin-2020	Evolution En %
NADOR	1 965	1 694	16%
MOHAMMEDIA	2 215	2 268	-2%
CASABLANCA	15 510	15 634	-1%
JORF-LASFAR	17 639	19 272	-8%
SAFI	3 473	3 150	10%
SAFI ATLANTIQUE	1 565	872	79%
AGADIR	2 834	3 218	-12%
TAN-TAN	39	40	-2%
LAAYOUNE	814	874	-7%
DAKHLA	269	318	-15%
TOTAL PORTS	46 323	47 340	-2,1%

II. INDICATEURS FINANCIERS :

Les réalisations financières au titre du premier semestre de l'année 2021 sont comme suit :

1. CHIFFRE D'AFFAIRES :

Le chiffre d'affaires réalisé au premier semestre de l'année 2021, comparé à celui de la même période de 2020, a connu une légère augmentation de près de **1%** en passant de **1 059 MDHS** à **1 066 MDHS** en 2021 détaillé par prestation, comme suit :

Rubriques	REALISATIONS JUN 2021	REALISATIONS JUN 2020	En 1000 DHS	
			VAR EN VALEUR R21/R20	VARIATION EN % R21/R20
DROITS DE PORTS	534 157	541 542	-7 385	-1,4%
REDEVANCES DE CONCESSIONS ET D'AUTORISATIONS	411 119	369 726	41 393	11,2%
REDEVANCES DE GESTION DES RESEAUX	54 239	54 026	213	0,4%
REDEVANCES D'OCCUPATION DU DOMAINE PUBLIC	52 683	81 701	-29 018	-35,5%
AUTRES PRODUITS	13 442	12 063	1 379	11,4%
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 065 640	1 059 058	6 582	1%

Les droits de port et les redevances de concessions et d'autorisations totalisent un montant de **945,3 MDHS**, soit **88,7%** du chiffre d'affaires enregistré au titre du premier semestre de l'exercice 2021.

L'analyse par prestation, se présente comme suit :

↳ DROITS DE PORT : 534,1 MDHS (-7,4 MDHS, soit -1%)

Par rapport aux réalisations de Juin 2020, la variation des composantes du chiffre d'affaires des droits de port se présente comme suit :

	EN MDHS			
	Juin 2021	Juin 2020	Variation	%
Droit de Port sur les Navires	238	249	- 11	-4,4%
Droit de Port sur Marchandises	262	264	- 2	-0,8%
Droit de Port sur les Passagers	0	0	0	0,0%
Port de Pêche	34	28	6	21,4%
TOTAL	534	541	- 7	-1,4%

Les droits de port ont atteint en juin 2021, un montant de **534 MDHS**, soit une baisse de **-1,4%**, l'équivalent de **7 MDHS** sous l'effet de la baisse du trafic de **2,1%** ;

Cette baisse a concerné tel qu'illustré dans le tableau ci-avant, les droits de port sur navires en enregistrant une diminution de **4,4%**, l'équivalent de **11 MDHS**.

↳ LES REDEVANCES DE CONCESSION ET D'AUTORISATIONS : 411,1 MDHS (+41,4 MDHS, soit +11,2%)

Les redevances de concession et d'autorisation réalisées au titre du premier semestre de l'année 2021 affichent une hausse de **11,2 %** par rapport à 2020, l'équivalent de **+41,4 MDHS**.

Cette évolution favorable par rapport aux réalisations de juin 2020, est expliquée essentiellement par le surplus des redevances de concessions et d'autorisations dans les ports suivants :

- ▶ Port d'Agadir(**+14,7 MDHS**) ;
- ▶ Port de Jorf Lasfar..... (**+12,8 MDHS**) ;
- ▶ Port de Casablanca(**+9,5 MDHS**) ;
- ▶ Nouveau port de Safi.....(**+3,4 MDHS**).

↳ REDEVANCES DE GESTION DES RESEAUX : 54,2 MDHS (+0,2 MDHS, soit +0,4%)

Par type de prestations, les réalisations se présentent comme suit :

	Jun- 2021	Jun- 2020	Variation	EN MDHS %
Fourniture d'eau	10,4	9,3	1,1	11,8%
Fourniture d'électricité	43,8	44,7	-0,9	-2,0%
TOTAL	54,2	54	0,2	0,4%

- ▶ Le chiffre d'affaires relatif à l'activité 'Fourniture d'eau', a connu une hausse de **11,8%**, l'équivalent de **1,1 MDHS**.
- ▶ Le chiffre d'affaires relatif à l'activité 'Fourniture d'électricité' a connu une légère baisse de **2,0%**, l'équivalent de **-0,9 MDHS**.

Cette hausse s'explique principalement par l'effet conjugué de l'augmentation de la consommation d'eau et la baisse de la consommation d'électricité par les usagers des ports.

↳ REDEVANCES D'OCCUPATION DU DOMAINE PUBLIC : 52,7 MDHS (-29 MDHS, soit -35,5%)

Les redevances liées à l'activité d'OTDP, ont connu une importante baisse passant de **81,7 MDHS** en juin 2020 à **52,7 MDHS** en juin 2021, soit l'équivalent de **-29 MDHS (-35,5%)** expliquée principalement, par :

- ▶ Des régularisations de l'OTDP en 2020 au port de Jorf Lasfar de certains occupants (**-7,2 MDHS**) ;
- ▶ Des régularisations de l'OTDP en 2020 au port de Mohammedia de certains occupants (**-1,1 MDHS**) ;

- ▶ Des régularisations de l'OTDP en 2020 au port d'Agadir de certains occupants (-1,3 MDHS) ;
- ▶ Des régularisations de l'OTDP en 2020 au port Nador de certains occupants (-1,0 MDHS) ;
- ▶ Des produits constatés d'avance en 2021 aux ports de Jorf Lasfar (- 10 MDHS), Tanger (- 2,1 MDHS), Safi (- 1,1 MDHS), Larache (- 1,6 MDHS) Ras Kebdana (- 1,2 MDHS).

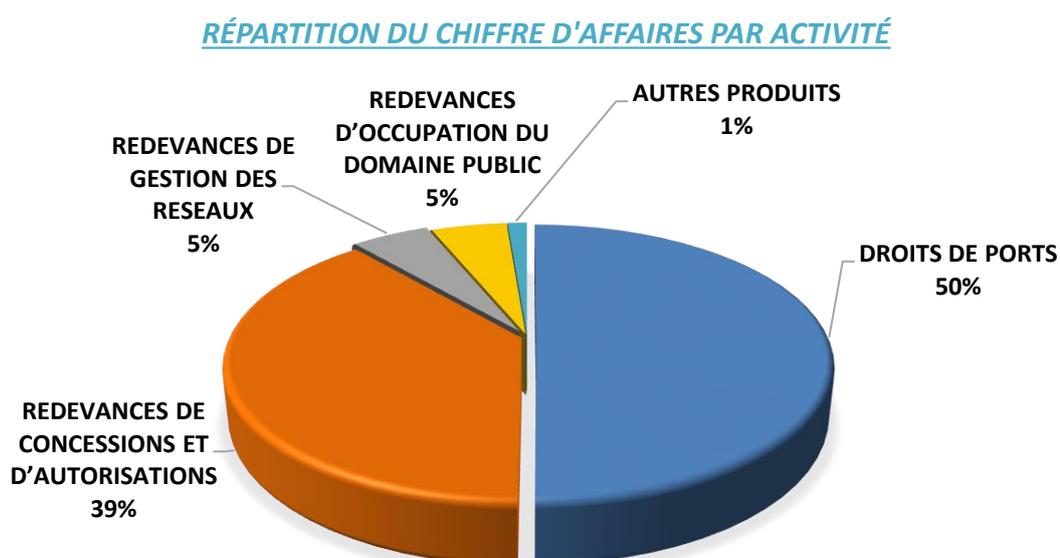
➤ **AUTRES PRODUITS (y compris les produits accessoires) : 13,4 MDHS (+1,4 MDHS, soit +11,4%)**

Les autres produits s'élevaient en juin 2021 à **13,4 MDHS**, contre **12 MDHS** en juin 2020, soit une augmentation de **11,4%**, l'équivalent de **1,4 MDHS**. Cette augmentation est due à l'effet conjugué de la hausse des produits accessoires de **2,9 MDHS** et la baisse des prestations des zones de chantiers navals de **1,5 MDHS**.

Ces produits tels que détaillés ci-après, comprennent essentiellement les prestations de réparation navale, certains produits accessoires ainsi que les prestations de formation assurées par l'ANP à l'Institut de Formation portuaire :

	Juin 2021	Juin 2020
Prestations des zones de chantiers navals	7,5 MDHS	9,0 MDHS
Prestations de manutention et services divers rendus aux navires	1 MDHS	1,0 MDHS
Produits accessoires	4,9 MDHS	2,0 MDHS

Le graphique ci-après, présente la structure du chiffre d'affaires de l'ANP.



2. CHARGES D'EXPLOITATION :

Les charges d'exploitation ont évolué de **+0,2%** l'équivalent de **1,8 MDHS** passant de **930 MDHS** au titre du 1^{er} semestre 2020 à **931,8 MDHS** au titre du premier semestre de 2021. Cette légère augmentation est expliquée par l'effet conjugué de :

- La baisse des autres charges externes de près de **25%**, soit une diminution de charges de **67,8 MDHS** sous l'effet de l'effort notable de l'Agence pour l'entretien, la maintenance et la préservation des infrastructures portuaires en 1^{er} semestre de l'année 2020 ;
- La hausse des dotations d'exploitation aux amortissements et aux provisions (DEAP) de **24%**, soit **57,7 MDHS**, justifiée principalement par la provision pour dépréciation des créances clients et la mise en service de nouveaux projets.

Sans les DEAP, les charges d'exploitation afficheront une baisse de **8,1%**. Toutefois, le niveau de ces charges reste inférieur à la progression du Chiffre d'Affaires de **1%**.

Par nature, ces charges se présentent comme suit :

Rubriques	REALISATION JUN 2021	REALISATION JUN 2020	En 1000 DH	
			VAR EN VALEUR R21/R20	VARIATION EN % R21/R20
ACHATS CONSOMMES	116 272	110 900	5 372	4,8%
AUTRES CHARGES EXTERNES	207 348	275 150	-67 802	-24,6%
IMPOTS & TAXES	140 922	142 954	-2 032	-1,4%
CHARGES DE PERSONNEL	169 022	160 492	8 530	5,3%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	298 203	240 510	57 693	24,0%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	931 767	930 006	1 761	0,2%

➔ LES ACHATS CONSOMMÉS : 116,3 MDHS (5,4 MDHS, soit +4,8%)

Par rapport aux réalisations de Juin 2020, les composantes du poste Achats consommés, ont évolué comme suit :

- ▶ Fourniture d'eau et électricité : **55,8 MDHS** en juin 2021, soit une hausse de **1,8%** l'équivalent de **1 MDHS** suite à la hausse des redevances de gestion des réseaux de **0,2 Millions de DHS**, soit **0,4 %** comparée à l'évolution des ventes d'eau et d'électricité courant le 1^{er} semestre de l'année 2020 ;
- ▶ Achats de travaux, études et prestations de service : **56,4 MDHS** en juin 2021, soit une hausse de **9,4%**, l'équivalent de **4,9 MDHS** expliquée principalement par :

- L'augmentation des prestations de services principalement dans les ports de Casablanca (**2,3 MDHS**), TanTan (**1,7 MDHS**), Hoceima (**0,8 MDHS**) et la Direction Générale (**1,7 MDHS**) ;
- La baisse des achats d'études principalement aux ports de JEBHA de **0,7 MDHS** et Hoceima de **0,9 MDHS**.
- ▶ Achats consommés de matières et fournitures consommables : **4,1 MDHS**, soit une baisse de **8,9%** par rapport à juin 2020 l'équivalent de **-0,4 MDHS** ;
- ▶ Variation de stocks de Matières et fournitures : **-0,2 MDHS** en Juin 2021.

→ LES AUTRES CHARGES EXTERNES : 207,3 MDHS (-67,8 MDHS, soit -24,6%)

Les différentes composantes des charges externes du premier semestre de 2021 qui ont diminué globalement de **24,6%** par rapport à juin 2020, ont connu des évolutions contrastées dans la mesure où :

- ▶ Baisse des charges d'entretiens et réparations de **31%**, l'équivalent de **72,6 MDHS** en enregistrant un montant de **160,6 MDHS**. Cette baisse s'explique, principalement, par :
 - La baisse des charges de dragage d'un montant de **30,7 MDHS** en 1^{er} semestre 2021 ;
 - La baisse des frais d'entretien et de réparation des digues et jetées de **41,9 MDHS** (-**26,1 MDHS** au port de Kenitra, **-17,1 MDHS** au port de Mohammedia, **-3,5 MDHS** au port de Safi, **-3,5 MDHS** au port de Larache contre **+8,5 MDHS** au port de Sables d'Or);
 - La baisse des charges de la maintenance des quais de plaisance de **20,4 MDHS** entièrement relatif au quai de plaisance de Marina Smir ;
 - La baisse des frais d'entretien des voies d'accès de **7 MDHS** en juin 2021 ;
 - La hausse des charges d'entretien des bassins et chenal d'accès de **26,7 MDHS** imputable principalement au port d'Asilah pour **+25,6 MDHS**.
- ▶ Augmentation de **11,4%** par rapport à juin 2020, l'équivalent d'une augmentation de **4,8 MDHS**, des Autres charges.

Ces charges qui regroupent les primes d'assurance, ainsi que toutes les autres charges de fonctionnement, ont atteint un niveau de **46,8 MDHS**.

→ IMPOTS ET TAXES : 140,9 MDHS (-2 MDHS, soit -1,4%)

Les principales composantes de cette rubrique sont :

- ▶ Une redevance domaniale équivalente à **55 MDHS** ;

- ▶ Produits à verser à l'Etat équivalent à **80 MDHS**.
Ces produits correspondent à la contribution de l'Agence au Budget Général de l'Etat.
- ▶ Taxe professionnelle et la taxe sur les services communaux pour un montant de **5,9 MDHS**.

➔ CHARGES DU PERSONNEL : 169 MDHS (+8,5 MDHS, soit +5,3%)

Les charges du personnel ont enregistré au premier semestre au titre de l'année 2021, un montant de **169 MDHS**, soit une augmentation de **5,3%** par rapport aux charges de la même période de l'année 2020.

Sans la provision pour congé non pris l'augmentation des charges du personnel au 1^{er} semestre 2021 ne sera que de **0,8%**.

Ces charges sont composées :

- ➞ De la rémunération du personnel pour **144,5 MDHS (+10,1 MDHS, soit +7,5%)** ;

Sans la provision pour congé non pris l'augmentation des rémunérations du personnel au 1^{er} semestre 2021 ne sera que de **2,3%**.

- ➞ Des charges sociales pour **24,4 MDHS (-1,7 MDHS, soit -6,2%)**.

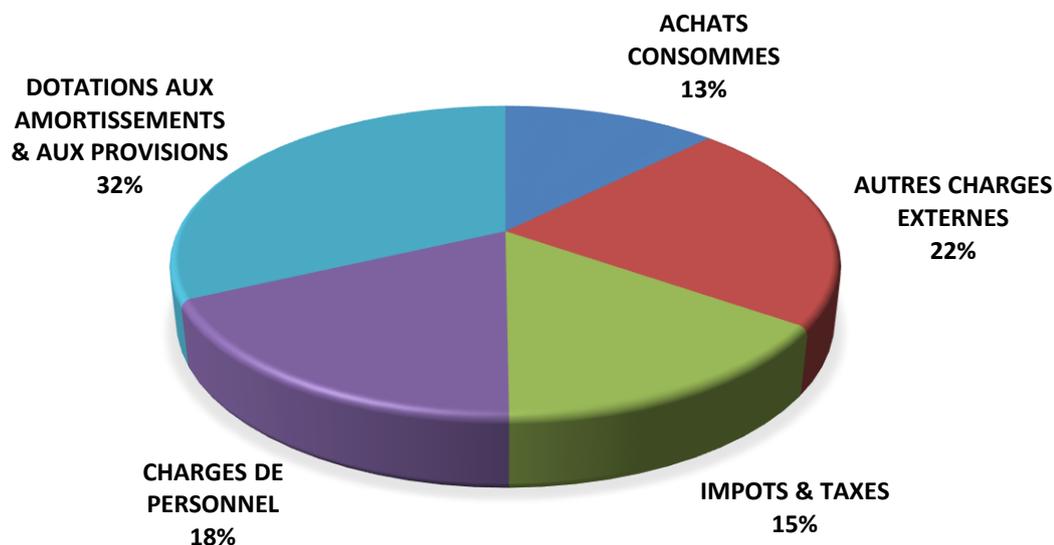
Cette baisse est imputable aux frais de formation professionnelle de **3,4 MDHS** contre l'augmentation des autres charges sociales, notamment la hausse des autres charges sociales diverses de **1,1 MDHS**.

➔ DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS : 298,2 MDHS (+57,6 MDHS, soit +24%)

Les rubriques de ces charges sont détaillées comme suit :

- ➞ Des dotations aux amortissements de **+11,2 MDHS**, passant de **214,8 MDHS** en juin 2020 à un montant de **226 MDHS** en juin 2021, soit **+5,2%** expliqué principalement par la mise en service, en 2021, de nouveaux projets ;
- ➞ Des dotations aux provisions pour dépréciation des clients et comptes rattachés ayant connu une hausse de **39,1 MDHS**, en passant de **23,8 MDHS** en juin 2020 à **62,9 MDHS** en juin 2021.

La répartition des charges d'exploitation dont le montant s'élève à **931,7 MDHS**, se présente par nature, comme suit :



Les principaux indicateurs financiers de l'ANP au titre du premier semestre de l'année 2021, sont récapitulés dans le tableau ci-après :

Rubriques	REALISATIONS JUIN 2021	REALISATIONS JUIN 2020	En KDHS	
			VAR EN VALEUR R21/R20	VAR % R21/R20
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 089 204	1 072 033	17 171	1,6%
CHARGES D'EXPLOITATION	931 767	930 006	1 761	0,2%
RESULTAT D'EXPLOITATION	157 437	142 027	15 410	10,9%
RESULTAT FINANCIER	-44 602	-35 739	-8 863	-24,8%
RESULTAT COURANT	112 835	106 288	6 547	6,2%
RESULTAT NON COURANT	8 240	6 377	1 863	29,2%
RESULTAT AVANT IMPOTS	121 075	112 665	8 410	7,5%
IMPOTS SUR LES SOCIETES	53 301	43 512	9 789	22,5%
RESULTAT NET	67 774	69 153	-1 379	-2,0%

D. ETATS DE SYNTHESE SOCIAUX

Tel que détaillé ci-après, le total actif est de **20,2 Milliards de DHS** à fin Juin 2021 contre **20,3 Milliards de DHS** à fin 2020, soit une légère baisse de **0,5%** expliquée par l'effet conjugué de la baisse de la Trésorerie-Actif et la hausse du niveau d'investissement de l'Agence.

En effet, eu égard à l'effort d'investissement réalisé par l'ANP, les immobilisations ont vu leur part augmenter dans le total de l'actif affichant l'équivalent de près des $\frac{3}{4}$ (**71,7%**) à fin Juin 2021 contre **70,5%** enregistré en 2020.

Le niveau de la trésorerie a connu une hausse de **32,5%** passant de **-912,7 MDHS** à fin décembre 2020 à **- 615,7 MDHS** à fin Juin 2021.

En ce qui concerne le passif dont les capitaux propres représentent **46,6%** du total du bilan l'équivalent de **9,4 Milliards de DHS**, la baisse enregistrée au niveau du total du passif est imputable essentiellement à l'évolution à la baisse du passif circulant eu égard à l'effort de règlement des Prestataires de l'Agence (de **903 MDHS** à fin Décembre 2020 à **457 MDHS** à fin Juin 2021).

S'agissant du compte des produits et charges figurant en annexe 1 du présent rapport, celui-ci fait ressortir ce qui suit :

↳ Un Chiffre d'affaires qui a dépassé le cap de **1 milliard de DHS** en enregistrant un montant de **1 066 MDHS**, soit près de **1%** par rapport à Juin 2020.

↳ Les charges d'exploitation ont évolué de **0,2%** l'équivalent de **1,8 MDHS** enregistrant un montant de **931,8 MDHS** au titre du premier semestre de 2021 contre **930 MDHS** pour la même période de l'année 2020.

Sans les DEAP, les charges d'exploitation afficheront une baisse de **8,1%**. Toutefois, le niveau de ces charges reste inférieur à la progression du Chiffre d'Affaires de **1%**.

↳ Un résultat d'exploitation en hausse de **11%** l'équivalent de **15 MDHS** en passant de **142 MDHS** en Juin 2020 à **157 MDHS** à fin Juin 2020.

Sans l'effet des DEAP, le résultat d'exploitation sera en hausse de **19%** par rapport à Juin 2020.

↳ Une valeur ajoutée en évolution au titre du 1^{er} semestre de l'année 2021 par rapport aux réalisations à fin juin 2020, affichant une hausse de **10%**, soit un montant de **742 MDHS**,

↳ Un résultat net de **67,8 MDHS** au titre du 1^{er} semestre de 2021 contre **69,1 MDHS** à fin juin 2020, soit une baisse de **2%**.

Sans l'effet des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat net augmenterait de près de **16%** par rapport au 1^{er} semestre de l'année 2020.

Partie II : Comptes consolidés du Groupe 'ANP'

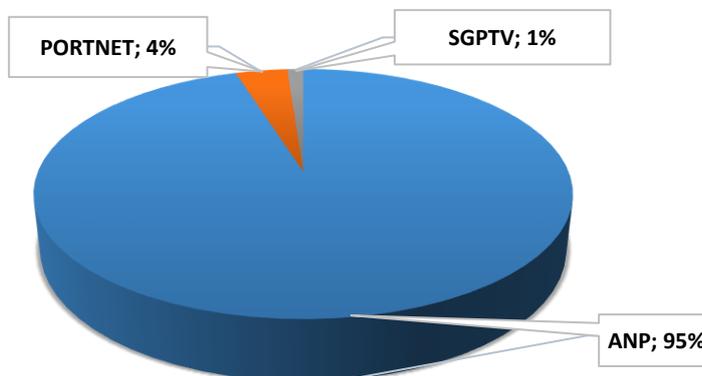
Les réalisations financières consolidées du Groupe 'ANP' au titre du premier semestre 2021 se présentent comme suit :

A. EN TERMES D'ACTIVITE :

I. **CHIFFRE D'AFFAIRES :**

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé à fin juin 2021, comparé à celui de juin 2020, a connu une légère baisse de **0,2%** en passant de **1 121 MDHS** à **1 119 MDHS** en 2021 et ce, malgré le contexte de pandémie Covid-19 ayant impacté notablement l'activité de la filiale SGPTV.

Par structure, Le chiffre d'affaires du Groupe 'ANP' est réparti comme suit :

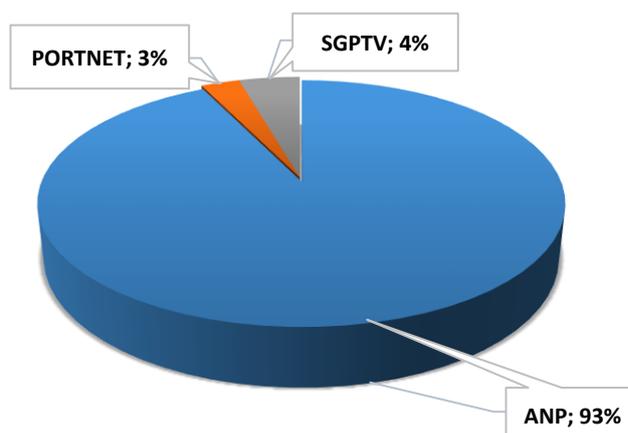


II. **CHARGES D'EXPLOITATION :**

Les charges d'exploitation consolidées s'élèvent au titre du premier semestre 2021, à un montant de **1 002 MDHS**, en légère baisse de **0,7 %** par rapport à la même période de l'année 2020.

Sans tenir compte des dotations d'exploitation aux amortissements et aux provisions (DEAP) traduisant essentiellement l'effort d'investissement des différentes structures du Groupe, les charges d'exploitation baisseront de presque **10%** par rapport à juin 2020.

Par structure, ces charges se présentent comme suit :



III. RESULTATS CONSOLIDES

Les résultats consolidés au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2021 sont comme suit :

- ↳ Résultat d'exploitation consolidé **144 MDHS** ;
- ↳ Résultat courant consolidé **108 MDHS** ;
- ↳ Résultat net consolidé **61 MDHS**.

Le tableau ci-après, reprend une synthèse des produits et de charges (Cf. détail Produits et Charges en annexes) :

INDICATEURS	En MDHS			
	REALISATIONS 06-2021 ANP	REALISATIONS 06-2021 PORTNET	REALISATIONS 06-2021 SGPTV	REALISATIONS 06-2021 GROUPE 'ANP'
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 065	41	13	1 119
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 089	41	16	1 146
CHARGES D'EXPLOITATION	930	28	44	1 002
RESULTAT D'EXPLOITATION	159	13	-28	144
RESULTAT COURANT	132	14	-38	108

B. AU NIVEAU BILANCIEL :

Tel que détaillé ci-après, le total actif consolidé est de **21,6 Milliards de DHS** à fin juin 2021 contre **21,8 Milliards de DHS** à fin décembre 2020, soit une légère diminution de **0,6%** expliquée par l'effet conjugué de la baisse de la Trésorerie-Actif et la hausse du niveau d'investissement de l'Agence.

En effet, les immobilisations représentent à fin Juin 2021 près des $\frac{3}{4}$ du total de l'actif (**71,4%**) contre **70,4%** enregistré en 2020.

Les Fonds propres sont de **10,5 Milliards de DHS**, soit près de la moitié du total du bilan (**48,5%**). Cela est dû à l'apport de l'Etat au fonds de l'ANP en 2019 des fonds d'un montant de **5 Milliards de DHS** en contrepartie d'une immobilisation incorporelle du même montant.

C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Le Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé du Groupe 'ANP' à fin juin 2021 se présente ainsi :

RUBRIQUES	EXERCICE au 30/06/2021	EXERCICE au 31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'activité		
* Résultat net consolidé	61	32
* Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements	273	524
Variation des impôts différés	3	5
Plus-values de cessions, nettes	-0	-0
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-4	2
Autres flux	-24	10
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	308	573
* Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-332	-42
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-23	531
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
* Acquisition d'immobilisations	-405	-1 209
* Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0	0
* Autres variations d'immobilisation		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-405	-1 209
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
* Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
* Diminution des immobilisations financières	4	7
* Augmentation des immobilisations financières	-3	-156
* Augmentation des Dettes de Financement	947	487
* Remboursements d'emprunts	-188	-445
* Augmentation de capital		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	759	-106
Variation de trésorerie	331	-784
* Trésorerie et équivalent de trésorerie d'ouverture	-739	46
* Trésorerie et équivalent de trésorerie de clôture	-408	-739

Une analyse des différentes rubriques sera développée ci-dessous :

I. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉE :

En MDHS

RUBRIQUES	GROUPE ANP au 30/06/2021	ANP RETRAITE au 30/06/2021	PORTNET RETRAITE au 30/06/2021	SGPTV RETRAITE au 30/06/2021	LPEE RETRAITE au 30/06/2021	CID RETRAITE au 30/06/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité						
* Résultat net consolidé	61	89	10	-42	1	3
* Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :						
Dotations aux amortissements	273	241	7	24		
Variation des impôts différés	3	-0	0	3		
Plus-values de cessions, nettes	-0	-0				
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-4				1	3
Autres flux	-24	-24				
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	308	306	17	-15	0	0

- La CAF Consolidée du Groupe 'ANP' affiche un montant de **308 MDHS** à fin juin 2021 contre **573 MDHS** à fin décembre 2020.

Elle est composée essentiellement des dotations aux amortissements avec un montant de **273 MDHS**, dont l'ANP représente **241 MDHS**, soit **88%** du total DEAP.

- ▶ Le Résultat Net Consolidé a passé de **32 MDHS** en décembre 2020 à **61 MDHS** à fin juin 2021, soit une hausse de **90%**.

Le Résultat Net Consolidé est réparti comme suit :

- ANP :**89 MDHS** ;
- PORTNET :**10 MDHS** ;
- SGPTV :**-42 MDHS** ;
- LPEE :**1 MDHS** ;
- CID :**3 MDHS** ;

II. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ :

Le Flux de Trésorerie généré par l'Activité (FTA) du Groupe 'ANP' a enregistré un montant de **-23 MDHS** à fin juin 2021, dont la CAF Consolidée est de **308 MDHS**. Ceci étant, le FTA est composé de :

- La CAF qui représente **48%** du total FTA ;
- La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité d'une part de **52%**.

III. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT :

Le montant du Flux de Trésorerie lié aux opérations d'Investissements (FTI) s'élève à **-405 MDHS** à fin juin 2020 contre **-1 209 MDHS** durant l'année 2020, soit une baisse du niveau des investissements de **67%**, l'équivalent de **804 MDHS**, expliqué principalement par les investissements réalisés durant le deuxième semestre de 2020.

IV. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT :

Le Flux net de Trésorerie lié aux opérations de Financement s'est arrêté à un montant de **759 MDHS** au titre du 1^{er} semestre 2021 contre **-106 MDHS** en 2020, soit une hausse de **865 MDHS** représentant principalement l'augmentation des dettes de financement du Groupe ANP en 2021 de **947 MDHS** relative :

- Aux deux emprunts contractés par l'ANP en premier semestre de 2021 soit un crédit consortial garanti de **800 MDHS** et un 3^{ème} tirage du prêt de l'Agence Française de Développement (AFD) pour **83 MDHS (7,7 Million d'Euros)**.
- Aux deux prêts contractés par la filiale SGPTV relatifs au crédit concrétisé avec Attijariwafa Bank pour **50,6 MDHS** et d'autres tirages relatifs au crédit BMCE pour **13,2 MDHS**.

D. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

Le tableau de variation des capitaux propres consolidé du Groupe 'ANP' à fin juin 2021 se présente comme suit :

En MDHS

En millions de dirhams	Capital	Réserves et résultat consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2020	9 063	490	9 553	211	9 764
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur		-	-		-
Montants retraités à l'ouverture	9 063	490	9 553	211	9 764
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice	-	64	64	- 31	32
Résultat global total de l'année		64	64	- 31	32
Augmentation de capital	-		-		-
Reclassement des réserves	-	-	-		-
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2020	9 063	554	9 617	179	9 796
Au 1er janvier 2021	9 063	554	9 617	179	9 796
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur		-	-		-
Montants retraités à l'ouverture	9 063	554	9 617	179	9 796
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice	-	80	80	- 18	61
Résultat global total de l'année		80	80	- 18	61
Augmentation de capital	-	-	-	-	-
Reclassement des réserves	-	-	-	-	-
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2021	9 063	634	9 697	161	9 858

Les capitaux propres consolidés ont passé de **9 796 MDHS** à fin décembre 2020 à **9 858 MDHS** à fin juin 2021, soit une variation de **61 MDHS** relative au résultat net consolidé à fin juin 2021, soit un résultat net part du groupe de **80 MDHS** et les intérêts minoritaires qui s'élèvent à **-18 MDHS** à fin juin 2021.

E. ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) DU GROUPE ANP

I. **ACTIVITE DU GROUPE :**

L'ANP a été créée en vertu de la loi 15/02, elle a pour principales missions :

- Assurer le développement, la maintenance et la modernisation des ports pour traiter, dans les meilleures conditions de gestion, de coût, de délai et de sécurité, les navires et les marchandises transitant par les ports ;
- Veiller au respect des règles de sûreté et sécurité et de respect de l'environnement conformément aux normes et standards applicables en la matière et à la législation et la réglementation en vigueur ;
- D'assurer la régulation dans les ports de manière à garantir le respect du libre jeu de la concurrence dans l'exploitation des activités portuaire.

II. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE 2021 :

- Publication dans le BO N°6969 du 15 Mars 2021, le décret N°2.21.102 du 04 Mars 2021, qui a ajouté l'Agence Nationale des Ports à la liste des établissements publics soumis au Contrôle d'accompagnement.
- Signature en Mai 2021, de la convention cadre de coopération et de partenariat entre l'ANP, la SGPTV et la société PORTNET en vue d'initier une collaboration et un échange d'expériences autour de leurs systèmes d'information respectifs.
- Signature par la SGPTV en date du 22 Février 2021 du contrat de prêt relatif au crédit de 100 MDH garanti par le « FGEEP », et concrétisé avec Attijariwafa Bank. L'acte de garantie a été signé et notifié à la banque par la CCG en date du 03 Mars 2021.
- La première édition du Hackathon « Smart Port Challenge 2020 », organisé par l'ANP et Portnet SA, a été clôturée le vendredi 29 Janvier 2021, avec la participation de plus de 500 participants venus du Maroc et de plus de 30 pays dans le monde.

III. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION :

Les comptes sociaux des entreprises entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés suivant les règles et les pratiques comptables applicables au Maroc.

3.1 Principales règles comptables et méthodes de consolidation du groupe ANP

Tel que prévu par la circulaire N° 07/09 de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC), le Groupe 'ANP' a la possibilité de présenter ses comptes consolidés soit conformément à la méthodologie du Conseil National de la Comptabilité (CNC) relative aux comptes consolidés (avis n°5) soit conformément aux normes IFRS.

Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe ANP sont basés sur la méthodologie publiée par le CNC.

3.1.1 Méthodes et périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer davantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est présumée

exister lorsque le Groupe ANP détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation de la société se présente comme suit :

		Périmètre au 30 juin 2021			Périmètre au 30 juin 2020		
Sociétés	Secteur D'activité	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
ANP	Secteur Portuaire	100,0%	100,0%	IG	100,0%	100,0%	IG
PORTNET	Secteur Portuaire	78,8%	78,8%	IG	78,8%	78,8%	IG
SGPTV	Secteur Portuaire	51,0%	51,0%	IG	51,0%	51,0%	IG
LPEE	ESSAIS & ETUDES	24,99%	24,99%	MEE	24,99%	24,99%	MEE
CID	CONSEIL – INGENIERIE	33,55%	33,55%	MEE	33,55%	33,55%	MEE

Au cours du premier semestre de l'année 2021, le périmètre de consolidation n'a pas connu de changement au niveau des entités consolidées.

Les sociétés exclues du périmètre de consolidation et leurs raisons d'exclusion se détaillent comme suit :

Juin 2021 et décembre 2020		
Sociétés	% de participation	Raison d'exclusion
SERECAP	0,21%	Inférieur au seuil de consolidation (20% des droits de vote)
AMOS	5%	Inférieur au seuil de consolidation (20% des droits de vote)
ADM	0,60%	Inférieur au seuil de consolidation (20% des droits de vote)
NIHAM	25%	En liquidation
SAPT	8,33%	Inférieur au seuil de consolidation (20% des droits de vote)
NWM	12,88%	Inférieur au seuil de consolidation (20% des droits de vote)

3.1.2 Dates de clôture

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes semestriels au 30 juin et leurs comptes annuels au 31 décembre.

3.1.3 Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement les brevets et les licences nécessaires à l'exploitation et sont amorties au taux de 20%.

3.1.4 Immobilisations corporelles

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire, en fonction de la durée de

vie prévue de l'immobilisation. Les durées d'amortissement appliquées par nature d'immobilisation se présentent comme suit :

- | | |
|---|------------|
| ▪ Constructions | 3 à 20 ans |
| ▪ Matériel informatique | 3 à 5 ans |
| ▪ Installations techniques, matériel et outillage | 5 à 10 ans |
| ▪ Matériel de transport | 5 ans |
| ▪ Mobilier et Matériel de bureau | 3 à 20 ans |

Les plus-values sur cession d'immobilisation sont annulées en cas de cession intragroupe lorsqu'elles sont significatives.

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives. Elles sont inscrites au bilan sous forme d'une immobilisation corporelle et d'un emprunt correspondant ; au compte de produits et charges, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière. En outre, les plus-values à l'occasion d'opérations de cessions-bails devraient être étalées sur la durée du contrat, lorsque le bien est repris dans le cadre d'une opération de financement.

3.1.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont essentiellement composées des titres de participation non consolidés qui figurent au bilan à leur coût d'acquisition et de leur valeur d'utilité.

Une provision pour dépréciation des titres de participation est constituée après analyse au cas par cas des situations financières de ces sociétés.

3.1.6 Stocks

Les stocks sont composés essentiellement de matières et fournitures consommables. Les stocks sont valorisés au coût moyen unitaire pondéré.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée en fonction de leur valeur nette de réalisation.

3.1.7 Créances & chiffre d'affaires

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée au titre des créances contentieuses et des créances anciennes en fonction du risque lié à leur recouvrement.

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice ou de la

période. Les pertes de change latentes ainsi que les gains latents sont enregistrés en résultat.

Le chiffre d'affaires est enregistré au moment où le service a été rendu au client.

3.1.8 Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs mobilières de placement sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

3.1.9 Trésorerie

Les comptes de trésorerie sont comptabilisés à leur valeur nominale.

3.1.10 Subvention d'investissements

Les subventions d'investissements reçus de l'Etat sont rapportées au résultat au même rythme que l'amortissement des immobilisations concernées.

3.1.11 Provisions pour risques et charges

Il s'agit de provisions évaluées à l'arrêté des comptes, destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

Cette rubrique comprend, également, l'évaluation des avantages postérieurs à l'emploi accordés selon la catégorie des salariés de l'entreprise. Ces avantages sont estimés sur la base de la méthode actuarielle dite « Projected unit credit method » (« PUC Proratée »).

L'indemnité susceptible d'être versée d'après les accords en vigueur dans l'entreprise, est estimée pour chaque participant à partir de ses données personnelles projetées (ancienneté et salaire) à l'âge de versement de la prestation.

Les engagements de l'ANP envers le participant (Valeur Actuarielle des Prestations Futures ou VAPF) sont alors calculés en multipliant la prestation estimée par un facteur actuariel, tenant compte de :

- La probabilité de présence du participant dans l'entreprise et de survie jusqu'au versement de la prestation,
- L'actualisation de la prestation à la date de l'évaluation.

3.1.12 Retraitement des impôts

Les impôts sur le résultat regroupent tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

L'évaluation des actifs et des passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Tous les passifs d'impôts différés sont pris en compte. En revanche, les actifs d'impôts différés ne sont portés à l'actif du bilan que si leur récupération est probable.

3.1.13 Résultat non courant

Les comptes de produits et charges non courants sont destinés à enregistrer les produits et les charges ne se rapportant ni à l'exploitation normale, ni à l'activité financière de l'entreprise, et ayant par conséquent un caractère non récurrent.

3.1.14 Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

3.1.15 Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte, suivant laquelle le résultat net est corrigé pour tenir compte de l'incidence des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de la variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité, ainsi que des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

3.1.16 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans les actifs et passifs retraités de l'entité acquise.

IV. DETAIL ET EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ET DE LEURS VARIATIONS :

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Arrêté 06-2021

(En millions MAD)

GROUPE ANP	2020	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Changement de périmètre	Reclassement	juin-21
Brut	17 121	405	5	-	-	17 521
Immobilisations incorporelles	5 130	13	-	-	-	5 143
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	71	4	-	-	11	86
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	5 059	10	-	-	11	5 058
Immobilisations corporelles	11 990	392	5	-	-	12 377
Terrains	13	-	-	-	-	13
Constructions	6 408	6	3	-	67	6 479
Installations techniques, matériel et outillage	802	9	2	-	1	810
Matériel de transport	144	-	-	-	-	144
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements	158	3	0	-	1	162
Autres immobilisations corporelles	31	0	0	-	-	31
Immobilisations corporelles en cours	4 435	374	-	-	70	4 740
Amortissements et dépréciations	2 479	273	5	-	-	2 746
Immobilisations incorporelles	177	58	-	-	-	234
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	45	6	-	-	-	51
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	132	51	-	-	-	184
Immobilisations corporelles	2 302	215	5	-	-	2 512
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	1 630	165	3	-	-	1 792
Installations Techniques, Matériel et Outillage	473	25	2	-	-	496
Matériel de Transport	36	7	-	-	-	43
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements	103	7	0	-	-	110
Autres Immobilisations Corporelles	19	1	0	-	-	20
Immobilisations corporelles en cours	41	9	-	-	-	50
Total net	14 642	132	-	-	-	14 774

Entre décembre 2020 et fin juin 2021, les acquisitions correspondent à des projets d'infrastructure engagés dans différents ports relevant de l'ANP et de ses filiales.

2. Immobilisations financières

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les immobilisations financières se présentent comme suit :

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Prêts immobilisés	10	10
Autres créances financières	5	5
Titres de participation (1)	654	654
TOTAL NET	669	669

(1) Au 31/12/2020 et au 30/06/2021, les titres de participation sont constitués comme suit :

Titres	Brute	Provision	Net juin-2021	Net décembre-2020
SERECAF	0	0	0	0
AMOS	0	0	0	0
ADM	95	41	54	54
NIHAM	6	6	0	0
SAPT	50	0	50	50
NWM	550	0	550	550
Total	701	47	654	654

3. Titres mis en équivalence

Le détail des titres mis en équivalence se présente comme suit :

	Pourcentage de contrôle	
	30/06/2021	31/12/2020
CID	33,55%	33,55%
LPEE	24,99%	24,99%

Sociétés	30/06/2021		31/12/2020	
	valeur des titres	quote-part du résultat	valeur des titres	quote-part du résultat
CID	125	3	122	-6
LPEE	123	1	122	4
TOTAL	248	4	244	-2

Les principaux agrégats en normes marocaines des sociétés mises en équivalence sont détaillés comme suit :

	CID	
	30/06/2021	31/12/2020
Actif immobilisé	128	133
Actif circulant	411	393
Passif à long terme	411	409
Dettes du passif circulant	159	160
Chiffre d'affaires	83	222
Résultat d'exploitation	13	-2

	LPEE	
	30/06/2021	31/12/2020
Actif immobilisé	135	131
Actif circulant	745	735
Passif à long terme	634	630
Dettes du passif circulant	248	243
Chiffre d'affaires	218	473
Résultat d'exploitation	5	25

4. Stocks

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Stocks et en-cours	9,4	9,2
Dépréciation (-)	-1,6	-1,6
TOTAL NET	7,8	7,6

Les stocks sont composés principalement de matières et de fournitures consommables et n'ont pas connu de variation significative au cours du premier semestre de 2021.

5. Créances d'exploitation :

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Clients et comptes rattachés	1 110	1 045
Dépréciation	-484	-427
TOTAL NET	626	618

L'ensemble des créances clients à fin juin 2021 et à fin décembre 2020 a une échéance de moins d'un an.

6. Actifs, passifs d'impôts différés et Impôt sur le résultat

4.6.1. Actifs, passifs d'impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Impôts différés actifs	7	9
Impôts différés passifs	-	-

Les impôts différés sont relatifs à des retraitements de consolidation dont principalement, le retraitement des immobilisations en non valeurs et le retraitement lié aux avantages post-emploi.

4.6.2 Preuve d'impôt

	30/06/2021	31/12/2020
Impôt sur les sociétés	57	40
Impôts différés	3	5
Charge d'impôt	60	45
Taux d'impôt constaté *	50%	58%

* Impôts sur les résultats/résultat avant impôts

	30/06/2021	31/12/2020
Résultat net	61	32
Impôts comptabilisés	60	45
Résultat avant impôt	121	77
Taux d'impôt en vigueur	31%	31%
Impôt théorique	38	24
Autres impacts	22	21
Impôt effectif	60	45

7. Créances diverses

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	0	0
Personnel	0	0
Etat- débiteurs	1 214	1 216
Autres débiteurs	11	11
Comptes d'associés	0	0
Autres comptes de régularisation actif	2 164	2 241
TOTAL NET	3 390	3 468

La rubrique Etat débiteurs au 30 juin 2021 est principalement composée de crédit de TVA pour **932 MDHS** contre **866 MDHS** au 31 décembre 2020 ainsi que la TVA récupérable de **187 MDHS** à fin juin 2021 contre **277 MDHS** à fin décembre 2020 et des acomptes sur IS pour **35 MDHS** à fin juin 2021 contre **66 MDHS** au 31 décembre 2020.

8. Subventions d'investissement

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Subventions d'investissement	320	320
TOTAL	320	320

Au 30 Juin 2021 et au 31 Décembre 2020, les subventions d'investissement sont relatives pour :

- **300 MDH** à la contribution de l'Etat au projet de réalisation de la Desserte Nord ;
- **20 MDH** correspondant à la contribution de l'Etat au projet de reconversion du Port de Tanger Ville.

9. Provisions pour risques et charges :

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Provisions durables pour risques et charges	306	322
Autres provisions pour risques et charges	3	5
TOTAL	309	327

Le tableau de mouvements des provisions pour risques et charges se présente comme suit :

	31/12/2020	Dotations	Reprises	30/06/2021
Provisions pour risques et charges	303	0	17	286
Avantages au personnel	20	0	0	20
Provisions durables pour risques et charges	322	0	17	306
Autres provisions pour risques et charges	4,7	0	1,4	3,4

La rubrique provisions durable pour risques et charges est composée principalement des provisions pour risques liés aux litiges avec les différents tiers pour **286 MDHS** au 30 juin 2021 contre **303 MDHS** au 31 décembre 2020.

10. Dettes d'exploitation :

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs et comptes rattachés	392	586
TOTAL	392	586

L'échéance des dettes d'exploitation entre fin juin 2021 et fin décembre 2020 est à moins d'un an.

11. Dettes financières :

Au 30 Juin 2021, l'échéancier des dettes financières se présente comme suit :

(en millions MAD)	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	TOTAL
Emprunts obligataires	223	891	2 387	3 501
Autres dettes de financement	237	1 465	1 592	3 294
Emprunts et dettes financières	459	2 356	3 979	6 794

Les dettes de financement à fin juin 2021 incluent principalement :

- Crédit AFD signé le 22 Juin 2020 pour un montant total de 100 Millions d'euros. Au 30 juin 2020, trois tirages sont effectués pour un montant de **459 MMAD** ;
- Un emprunt obligataire souscrit en décembre 2019 pour un solde de **2 304 MMAD** ;
- Un emprunt obligataire souscrit en juin 2019 en deux tranches pour un solde de **847 MMAD** ;
- Un emprunt obligataire souscrit en 2017 en deux tranches pour un solde de **350 MMAD** ;
- Crédit consorsial 1 représentant un solde de : **106 MMAD** ;
- Crédit consorsial 2 pour un solde de : **955 MMAD** ;
- Crédit AFD présentant un solde de : **344 MMAD** ;
- Crédit consorsial garanti de : **800 MMAD** ;
- Un emprunt bancaire de : **467 MMAD** ;
- Mise en place par la SGPTV en date du 22 Février 2021, d'un prêt de 100 MDH garanti par le Fonds de garantie des Entreprises et des

Etablissements Publics « FGEEP » débloqué au 30 juin 2021 à hauteur de **51 MMAD** ;

- Déblocage par la SGPTV d'un découvert exceptionnel dans le cadre du mécanisme «Damane Oxygène » pour un montant de **20 MMAD**.

L'ensemble des dettes sont souscrites par l'ANP à l'exception des deux emprunts bancaires de **467 MMAD** et **51 MMAD** et du découvert exceptionnel de **20 MMAD** dû par la filiale SGPTV.

12. Autres dettes :

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Clients créditeurs, avances et acomptes	190	181
Dettes sociales	89	63
Dettes fiscales	707	635
Autres dettes et comptes de régularisation	654	951
TOTAL	1 640	1 830

Au 30 juin 2021, le poste dettes fiscales comprend essentiellement la TVA facturée pour un montant de **152 MDHS** contre **142 MDHS** au 31 décembre 2020.

Les autres dettes et comptes de régularisation sont essentiellement relatifs aux dettes sur acquisition d'immobilisations pour **312 MDHS** à fin juin 2021 contre **719 MDHS** en 2020.

13. Trésorerie :

(en millions MAD)	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilités	1 750	1 970
Trésorerie Passif	2 315	2 843
Trésorerie nette	-564	-873

La trésorerie nette a passé de **-873 MDHS** au 31 décembre 2020 à **-564 MDHS** au 30 juin 2021.

14. Chiffre d'affaires :

(en millions MAD)	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de marchandises	0	0
Ventes de services	1 119	1 121
Chiffre d'affaires	1 119	1 121

Le chiffre d'affaires est constitué principalement de :

- Droits de Ports pour **534,2 MDHS** en juin 2021 contre **541,5 MDHS** en juin 2020 ;
- Redevances de concessions et d'autorisations pour **411,1 MDHS** en juin 2021 contre **369,7 MDHS** en juin 2020 ;
- Redevance de gestion de réseaux pour **54,2 MDHS** en juin 2021 contre **54,0 MDHS** en juin 2020 ;
- Redevance d'occupation du domaine public pour **52,7 MDHS** en juin 2021 contre **81,7 MDHS** en juin 2020.

15. Autres charges externes :

Détail des charges externes en millions de dirhams (en millions MAD)

	30/06/2021	30/06/2020
Locations et charges locatives	10	10
Entretiens et réparations	164	239
Primes d'assurances	7	8
Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	0	0
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires & Commission	7	7
Redevances pour brevets, marques, droits	0	0
Transports	0	0
Déplacements, missions et réceptions	2	3
Reste du poste des autres charges externes	23	28
Total	213	295

La baisse des charges externes est liée principalement à l'effort notable de l'Agence en 2020 pour l'entretien et à la réparation des infrastructures portuaires, notamment le dragage des bassins et de maintenance desdites infrastructures portuaires.

16. Charges du personnel :

Au 30 juin 2021, les charges du personnel, y compris les charges patronales, s'élèvent à **185 MDHS** contre **174 MDHS** au 30 juin 2020.

L'effectif moyen des entreprises consolidées par intégration globale au cours du premier semestre de l'exercice 2021 est de **1 002** personnes contre **1 021** à fin juin 2020.

Au 30 juin 2021, la rémunération des principaux dirigeants de l'ANP y compris les charges sociales s'élève à **3,5 MDHS** contre le même montant à fin juin 2020.

17. Dotation d'exploitation :

(en millions MAD)	30/06/2021	30/06/2020
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles	215	195
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	58	57
Dotations aux provisions	66	24
Total	339	276

L'augmentation des dotations aux amortissements est expliquée principalement par la mise en service de nouveaux investissements.

18. Résultat financier :

(En millions de dirhams)	30/06/2021	30/06/2020
Gains de change	25	1
Reprises financières : transfert charges	56	50
Produits des titres de participation	0	0
Intérêts et autres produits financiers	9	19
Produits financiers	90	70
Charges d'intérêts	122	119
Pertes de change	1	7
Autres charges financières	0	0
Dotations financières	3	0
Charges financières	126	127
Résultat financier	-36	-57

Le résultat financier a connu une augmentation de **20 MDHS** en juin 2021 par rapport à juin 2020 expliquée principalement, par l'effet composé de l'augmentation des gains de change et l'augmentation des charges d'intérêts relatives aux emprunts contractés par l'ANP.

19. Résultat non courant :

(En millions de dirhams)	30/06/2021	30/06/2020
Produits non courants	12	6,7
Charges non courantes	2	0,4
Résultat non courant	9	6,3

Au 30 juin 2021, le résultat non courant a évolué à la hausse suite à l'augmentation des produits non courants.

20. Information sectorielle :

Au Maroc, le Groupe ANP représenté par l'ANP en tant qu'Autorité portuaire, est le gestionnaire des ports relevant de son domaine d'intervention. Sa mission consiste principalement en (i) la maintenance et le développement des infrastructures portuaires, (ii) la veille sur le respect des règles de sûreté et sécurité dans les ports et (iii) la régulation des activités et des opérateurs dans les ports.

La principale activité du Groupe est liée à la gestion des ports du Maroc et des produits directement liés à ce processus. Le Groupe ANP dispose de participations consolidées par mise en équivalence dont l'activité consiste à réaliser des études d'ingénieries et de conseils.

En conséquence, le Groupe qui opère à 100% au Maroc considère qu'il a deux activités principales : la gestion portuaire et le Conseil.

Les principaux agrégats de ces deux activités sont présentés comme suit :

(En millions de dirhams)	30/06/2021		31/12/2020	
	Activité portuaire	Activité de conseil	Activité portuaire	Activité de conseil
Actifs immobilisés	15 474	224	15 344	220
Actifs circulant	4 180	0	4 228	0
Trésorerie actif	1 750	0	1 970	0
Total	21 404	224	21 542	220
Capitaux propres	9 633	224	9 576	220
Passifs à long terme	7 420	0	6 702	0
Passifs circulant	2 034	0	2 421	0
Trésorerie passif	2 315	0	2 843	
Total	21 404	224	21 542	220
Chiffres d'affaires	1 119	0	2 054	0
Résultat d'exploitation	144	0	108	0

21. Evénements post-clôture :

Néant

F. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
ANP	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
PORTNET	78,80%	78,80%	IG *	78,80%	78,80%	IG *
SGPTV	51%	51%	IG	51%	51%	IG
CID	33,55%	33,55%	MEE **	33,55%	33,55%	MEE **
LPEE	24,99%	24,99%	MEE	24,99%	24,99%	MEE

*IG : Intégration Globale

**MEE : Mise En Equivalence

Partie III : Attestations des Auditeurs Externes :

A. ATTESTATION PORTANT LES COMPTES SOCIAUX DE L'ANP :



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



119, BD Abdelmoumen
Casablanca

AGENCE NATIONALE DES PORTS « ANP »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE L'AGENCE NATIONALE DES PORTS (COMPTES SOCIAUX) PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

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 l'Agence Nationale des Ports « ANP » comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 9 740 751 097,67 dont un bénéfice net de MAD 67 774 224,79 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'Agence. Cette situation intermédiaire a été établie par le management dans un contexte évolutif de la 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 l'ANP arrêtés au 30 juin 2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2021

Les Auditeurs Indépendants

Horwath Maroc Audit

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Appl. N° 6
Agdal - Rabat
Tél : 05.37.77.46.70 / 71
Fax : 05.37.77.46.76

Adib BENBRAHIM
Associé

BDO Sarl

B.D.O Sarl
119, Bd Abdelmoumen
Bordj Boushoul - Casablanca
- N.S.

Zakaria FAHIM
Associé

HORWATH MAROC AUDIT
A Member of Crowe Global
SARL au capital de 500.000 DH
R.C : 55095, I.F : 9333427, TP : 25740122, CNSS : 6414958
Nos Bureaux :
Siège Social : 11, rue Al Khataouat, Agdal - Rabat
Rabat Office : Villa n° 90, avenue Mehdi Benbarka, Hay RIAD - Rabat
Casablanca Office : 28me Etage, N° 209, Boulevard d'Anfa - Casablanca

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F : 01049187 - Patente N° : 34300349
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, BD Abdelmoumen - 20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

B. ATTESTATION PORTANT SUR LES COMPTES CONSOLIDES GROUPE ANP :



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



119, BD Abdelmoumen
Casablanca

GROUPE AGENCE NATIONALE DES PORTS « Groupe ANP »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de l'Agence Nationale des Ports « ANP » et de ses filiales (Groupe ANP) comprenant le bilan consolidé et le compte des produits et charges consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 9.858 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 61. Cette situation intermédiaire a été établie par le management, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité 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 la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ANP arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2021

Les Auditeurs Indépendants

Horwath Maroc Audit

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Appt. N° 6
Agdal - Rabat
Tél : 05.37.77.46.70 / 71
Fax : 05.37.77.46.76

Adib BENBRAHIM
Associé

BDO Sarl

B.D.O Sarl
119, Bd Abdelmoumen
Boulevard 119 - Casablanca
- N.5 -

Zakaria FAHIM
Associé

HORWATH MAROC AUDIT
A Member of Crowe Global
SARL au capital de 500.000 DH
R.C : 55095, I.F : 9333427, TP : 25740122, CNSS : 6414958
Nos Bureaux :
Siège Social : 11, rue Al Khataouat, Agdal - Rabat
Rabat Office : Villa n° 90, avenue Mehdi Benbarka, Hay RIAD - Rabat
Casablanca Office : 2ème Etage, N° 209, Boulevard d'Anfa - Casablanca

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 178-4067 - I.F : 01049187 - Patente N° : 34300349
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, BD Abdelmoumen - 20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ANNEXES

*ANNEXE N°1 : ETATS DE
SYNTHESE DES COMPTES
SOCIAUX*

ACTIF	EXERCICE AU 30/06/2021			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET au 30/06/2021	NET au 31/12/2020
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)				
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 033 992 000,42	183 527 780,93	4 850 464 219,49	4 900 278 456,85
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	5 033 992 000,42	183 527 780,93	4 850 464 219,49	4 900 278 456,85
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	11 078 711 467,44	2 305 738 226,50	8 772 973 240,94	8 566 716 334,23
* Terrains	12 765 333,01		12 765 333,01	12 765 333,01
* Constructions	5 405 669 532,49	1 671 795 413,43	3 733 874 119,06	3 806 372 944,78
* Installations techniques, matériel et outillage	716 352 433,21	460 290 742,56	256 061 690,65	268 550 550,06
* Matériel de transport	23 030 079,83	14 097 946,59	8 932 133,24	10 320 642,21
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	135 053 987,09	91 714 363,02	43 339 624,07	44 442 012,27
* Autres immobilisations corporelles	27 072 936,54	17 628 527,85	9 444 408,69	10 572 100,94
* Immobilisations corporelles en cours	4 758 767 165,27	50 211 233,05	4 708 555 932,22	4 413 692 750,96
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	971 482 293,63	100 311 382,77	871 170 910,86	871 524 037,31
* Prêts immobilisés	13 404 561,40	2 946 965,96	10 457 595,44	10 810 721,89
* Autres créances financières	4 093 432,23		4 093 432,23	4 093 432,23
* Titres de participation	953 984 300,00	97 364 416,81	856 619 883,19	856 619 883,19
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				2 057 194,13
* Diminution des créances immobilisées				2 057 194,13
* Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	17 084 185 761,49	2 589 577 390,20	14 494 608 371,29	14 340 576 022,52
STOCKS (F)	9 428 504	1 647 902,96	7 780 600,64	7 550 644,79
* Marchandises				
* Matières et fourniture consommables	9 428 503,60	1 647 902,96	7 780 600,64	7 550 644,79
* Produits en cours				
* Produits intern et prod résid				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 420 216 431,27	461 063 153,33	3 959 153 277,94	4 022 636 012,60
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	182 015,66		182 015,66	182 015,66
* Clients et comptes rattachés	1 054 548 476,02	453 308 090,13	601 240 385,89	593 315 143,24
* Personnel	161 405,32		161 405,32	161 037,10
* Etat	1 064 080 522,06		1 064 080 522,06	1 061 036 020,47
* Comptes d'associés	102 000 000,00		102 000 000,00	102 000 000,00
* Autres débiteurs	27 382 830,92	7 755 063,20	19 627 767,72	14 788 151,54
* Comptes de régularis actif	2 171 861 181,29		2 171 861 181,29	2 251 153 644,59
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	61 748 074,47		61 748 074,47	39 963 063,85
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	4 491 393 009,34	462 711 056,29	4 028 681 953,05	4 070 149 721,24
TRESORERIE - ACTIF	1 699 165 196,07		1 699 165 196,07	1 930 243 247,21
* Chèques et valeurs à encaisser	205 887,08		205 887,08	357 381,58
* Banques, TG et CP	1 698 579 959,25		1 698 579 959,25	1 929 759 438,72
* Caisse, régies d'avances et accréditifs	379 349,74		379 349,74	126 426,91
TOTAL III	1 699 165 196,07		1 699 165 196,07	1 930 243 247,21
TOTAL GENERAL I + II + III	23 274 743 966,90	3 052 288 446,49	20 222 455 520,41	20 340 968 990,97

* (HT) : Hors trésorerie

PASSIF		EXERCICE au 30/06/2021	EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2020	
F I N A N C E M E N T	CAPITAUX PROPRES	9 420 751 097,67	9 352 976 872,88	
	* Capital social ou personnel (1)	9 062 846 045,75	9 062 846 045,75	
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé ...			
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport			
	* Ecart de réévaluation			
	* Réserve légale			
	* Autres réserves (2)			
	* Report à nouveau	290 130 827,13	223 819 270,91	
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)			
	* Résultat net de l'exercice (2)	67 774 224,79	66 311 556,22	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	9 420 751 097,67	9 352 976 872,88		
P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	320 000 000,00	320 000 000,00	
	* Subventions d'investissement	320 000 000,00	320 000 000,00	
	* Provisions réglementées			
D E T T E S D E F I N A N C E M E N T	DETTES DE FINANCEMENT (C)	6 165 205 717,82	5 489 479 617,90	
	* Emprunts obligataires	3 500 666 666,66	3 577 333 333,33	
	* Autres dettes de financement	2 664 539 051,16	1 912 146 284,57	
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	286 184 728,41	304 854 079,54	
		* Provisions pour risques	285 577 382,76	304 246 733,89
		* Provisions pour charges	607 345,65	607 345,65
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)	26 353 650,52	4 315 850,00		
	* Augmentation des créances immobilisées			
	* Diminution des dettes de financement	26 353 650,52	4 315 850,00	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	16 218 495 194,42	15 471 626 420,32		
P A S S I F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 688 371 873,69	2 025 684 511,49	
	* Fournisseurs et comptes rattachés	272 657 131,38	409 610 022,25	
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	168 175 007,45	164 034 148,10	
	* Personnel	69 769 054,64	37 540 799,69	
	* Organismes sociaux	13 774 716,27	16 804 789,31	
	* Etat	679 860 314,56	612 844 157,05	
	* Comptes d'associés			
	* Autres créanciers	347 283 734,75	755 696 382,11	
	* Comptes de régularisation passif	136 851 914,64	29 154 212,98	
C I R C U L A N T	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	747 283,66	747 283,66	
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)			
	TOTAL II (F + G + H)	1 689 119 157,35	2 026 431 795,15	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE - PASSIF	2 314 841 168,64	2 842 910 775,50	
	* Crédits d'escompte			
	* Crédit de trésorerie			
	* Banques (soldes créditeurs)	2 314 841 168,64	2 842 910 775,50	
TOTAL III	2 314 841 168,64	2 842 910 775,50		
TOTAL GENERAL I + II + III	20 222 455 520,41	20 340 968 990,97		

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+) Déficitaires (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

En DHS

	OPERATIONS		TOTAUX DU SEMESTRE au 30/06/2021 c = a + b	TOTAUX DU SEMESTRE PRECEDENT au 30/06/2020 d	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2020 d	
	COMPTE DE PRODUITS & CHARGES	PROPRES AU SEMESTRE a				CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS b
E X P L O I T A T I O N	I. PRODUITS D'EXPLOITATION	1 089 204 351,24		1 089 204 351,24	1 072 032 757,42	2 006 215 035,63
	* Ventes de marchandises (en l'état)					
	* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	1 065 640 236,92		1 065 640 236,92	1 059 058 962,52	1 940 236 385,15
	* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)					
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	* Subventions d'exploitation					
	* Autres produits d'exploitation					
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	23 564 114,32		23 564 114,32	12 973 794,90	65 978 650,48
	TOTAL I	1 089 204 351,24		1 089 204 351,24	1 072 032 757,42	2 006 215 035,63
	F I N A N C I E R	II. CHARGES D'EXPLOITATION	930 856 535,48	910 144,03	931 766 679,51	930 006 042,08
* Achats revendus (2) de marchandises						
* Achats consommés (2) de matières et fournitures		116 126 735,61	145 242,00	116 271 977,61	110 900 528,07	236 521 794,26
* Autres charges externes		206 599 253,46	748 627,40	207 347 880,86	275 150 190,18	508 607 056,06
* Impôts et taxes		140 921 825,53		140 921 825,53	142 953 768,03	289 251 875,97
* Charges de personnel		169 006 000,35	16 274,63	169 022 274,98	160 491 862,77	292 297 192,78
* Autres charges d'exploitation						
* Dotations d'exploitation		298 202 720,53		298 202 720,53	240 509 693,03	523 909 471,28
TOTAL II		930 856 535,48	910 144,03	931 766 679,51	930 006 042,08	1 850 587 390,35
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		158 347 815,76	-910 144,03	157 437 671,73	142 026 715,34	155 627 645,28
N O N C O U R A N T	IV. PRODUITS FINANCIERS	67 977 692,93		67 977 692,93	70 717 159,76	131 315 791,17
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					374 966,00
	* Gains de change	2 151 161,74		2 151 161,74	633 633,63	1 191 120,57
	* Intérêts et autres produits financiers	9 558 585,06		9 558 585,06	20 163 526,13	27 765 329,42
	* Reprises financières : transferts de charges	56 267 946,13		56 267 946,13	49 920 000,00	101 984 375,18
	TOTAL IV	67 977 692,93		67 977 692,93	70 717 159,76	131 315 791,17
	V. CHARGES FINANCIERES	112 579 312,89		112 579 312,89	106 455 706,66	284 613 568,83
	* Charges d'intérêts	109 382 607,58		109 382 607,58	106 455 706,66	229 226 809,73
	* Pertes de change	249 739,35		249 739,35		
	* Autres charges financières					
* Dotations financières	2 946 965,96		2 946 965,96		55 386 759,10	
TOTAL V	112 579 312,89		112 579 312,89	106 455 706,66	284 613 568,83	
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-44 601 619,96		-44 601 619,96	-35 738 546,90	-153 297 777,66	
VII. RESULTAT COURANT (III + VI)	113 746 195,80	-910 144,03	112 836 051,77	106 288 168,44	2 329 867,62	
1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-) 2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.						
	OPERATIONS		TOTAUX DU SEMESTRE au 30/06/2021 c = a + b	TOTAUX DU SEMESTRE PRECEDENT au 30/06/2020 d	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2020 d	
	COMPTE DE PRODUITS & CHARGES	PROPRES AU SEMESTRE a				CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS b
N O N C O U R A N T	VII. RESULTAT COURANT (reports)	113 746 195,80	-910 144,03	112 836 051,77	106 288 168,44	2 329 867,62
	VIII. PRODUITS NON COURANTS	9 973 107,57	46 851,21	10 019 958,78	6 727 666,47	105 240 337,01
	* Produits des cessions d'immobilisations	81 000,00		81 000,00	114 700,00	114 700,00
	* Subventions d'équilibre					
	* Reprises sur subventions d'investissement					
	* Autres produits non courants	9 892 107,57	46 851,21	9 938 958,78	6 612 966,47	105 125 637,01
	* Reprises non courantes : transferts de charges					
	TOTAL VIII	9 973 107,57	46 851,21	10 019 958,78	6 727 666,47	105 240 337,01
	IX. CHARGES NON COURANTES	1 780 394,58		1 780 394,58	350 623,50	8 738 241,80
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				50 067,10	50 067,10
* Subventions accordées						
* Autres charges non courantes	1 780 394,58		1 780 394,58	300 556,40	8 688 174,70	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions						
TOTAL IX	1 780 394,58		1 780 394,58	350 623,50	8 738 241,80	
X. RESULTAT NON COURANT (VIII-X)	8 192 712,99	46 851,21	8 239 564,20	6 377 042,97	96 502 095,21	
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	121 938 908,79	-863 292,82	121 075 615,97	112 665 211,41	98 831 962,83	
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	53 301 391,18		53 301 391,18	43 511 989,14	32 520 406,61	
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	68 637 517,61	-863 292,82	67 774 224,79	69 153 222,27	66 311 556,22	
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	1 167 155 151,74	46 851,21	1 167 202 002,95	1 149 477 583,65	2 242 771 163,81	
XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1 098 517 634,13	910 144,03	1 099 427 778,16	1 080 324 361,38	2 176 459 607,59	
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	68 637 517,61	-863 292,82	67 774 224,79	69 153 222,27	66 311 556,22	

*ANNEXE N°2 : ETATS DE
SYNTHESE DES COMPTES
CONSOLIDES*

ACTIF	EXERCICE au 30/06/2021	EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2020
* Immobilisations incorporelles	4 909	4 953
* Immobilisations corporelles	9 865	9 689
* Immobilisations financières	669	669
* Titres MEE	248	244
* Impôts différés actifs	7	9
ACTIF IMMOBILISE	15 698	15 564
* Stocks	8	8
* Créances d'exploitation	625	618
* Créances diverses	3 390	3 468
* Titres et valeurs de placement	157	134
ACTIF CIRCULANT	4 180	4 228
* Trésorerie-Actif	1 750	1 971
TOTAL ACTIF	21 628	21 763

*MEE: Mise En Equivalence

PASSIF	EXERCICE au 30/06/2021	EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2020
Capitaux Propres Groupe	9 697	9 617
* Capital social	9 063	9 063
* Réserves Consolidés	554	490
* Résultat net part groupe	80	64
Intérêts minoritaires	161	179
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	9 858	9 796
* Subventions d'investissement	320	320
* Provisions pour risques et charges	306	322
* Dettes financières	6 794	6 060
PASSIF IMMOBILISE	7 420	6 702
* Dettes d'exploitation	392	586
* Autres dettes	1 640	1 830
* Autres provisions pour risques et charges	3	5
PASSIF CIRCULANT	2 035	2 421
* Trésorerie-Passif	2 315	2 844
TOTAL PASSIF	21 628	21 763

MEE: Mise En Equivalence

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En MDHS

CPC	EXERCICE au 30/06/2021	EXERCICE PRECEDENT au 30/06/2020	EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2020
Produits d'exploitation	1 146	1 135	2 180
* Chiffre d'affaires	1 119	1 121	2 054
* Autres produits	27	14	126
Charges d'exploitation	1 002	1 009	2 072
* Achats	123	121	254
* Autres charges externes	213	295	574
* Impôts et taxes	141	143	290
* Charges de personnel	186	174	328
* Dotation d'exploitation	339	276	626
RESULTAT D'EXPLOITATION	144	127	108
RESULTAT FINANCIER	- 36	- 57	- 121
RESULTAT COURANT	108	70	- 13
RESULTAT NON COURANT	9	6	92
RESULTAT D'ENTREPRISE	117	76	79
* Impôt sur le résultat	57	48	40
* Impôt différé	3	2	5
* Quote part des sociétés mises en équivalence	4	4	2
RESULTAT NET CONSOLIDE	61	34	32
RESULTAT CONSOLIDE	61	34	32
* Intérêts minoritaires	- 19	- 18	- 31
RESULTAT NET PART DU GROUPE	80	52	64