

### BILAN (ACTIF)

#### Comptes sociaux

Semestre du 01/01/2017 au 30/06/2017

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 30/06/17	EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/16
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	30 014 173,09	12 993 356,72	17 020 816,37	18 892 683,65
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	109 268 618,57	92 475 962,81	16 792 655,76	19 353 141,10
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	109 268 618,57	92 475 962,81	16 792 655,76	19 353 141,10
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	3 464 072 120,97	2 469 883 745,91	994 188 375,06	979 476 272,99
* Terrains	93 343 701,84	17 235 105,13	76 108 596,71	76 108 596,71
* Installations techniques, matériel et outillage	2 373 652 213,06	1 901 621 275,16	472 030 937,90	407 184 661,23
* Matériel de transport	20 602 654,52	17 728 608,37	2 874 046,15	2 615 321,40
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	122 602 009,65	100 219 778,83	22 382 230,82	22 797 003,23
* Autres immobilisations corporelles	2 823 818,45	2 346 427,56	477 390,89	461 166,52
* Immobilisations corporelles en cours	77 979 048,44		77 979 048,44	106 464 681,10
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	2 070 745 739,56	9 757 225,73	2 060 988 513,83	2 056 269 255,06
* Prêts immobilisés	83 675 734,09	2 902 325,73	80 773 408,36	82 586 312,59
* Autres créances financières	972 415 005,47	1 040 000,00	971 375 005,47	971 319 842,47
* Titres de participation	1 014 655 000,00	5 814 900,00	1 008 840 100,00	1 002 363 100,00
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>				
* Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	5 674 100 652,19	2 585 110 291,17	3 088 990 361,02	3 073 991 352,80
<b>STOCKS (F)</b>	142 940 277,28	56 257 223,82	86 683 053,46	89 849 726,64
* Matières et fournitures consommables	123 136 016,78	56 257 223,82	66 878 792,96	70 045 466,14
* Produits en cours	19 804 260,50		19 804 260,50	19 804 260,50
* Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	1 112 658 173,12	151 549 555,87	961 108 617,25	767 567 680,95
* Fournisseurs, avances et acomptes	106 681,16		106 681,16	76 666,10
* Clients et comptes rattachés	744 264 287,48	100 839 708,72	643 424 578,76	620 678 116,95
* Personnel	4 739 134,30		4 739 134,30	8 604 127,17
* Etat	245 789 798,03	19 420 797,74	226 369 000,29	69 685 503,82
* Complexes d'associés				
* Autres débiteurs	97 921 928,68	31 289 049,41	66 632 879,27	53 832 260,11
* Complexes de régularité actif	19 836 343,47		19 836 343,47	14 691 006,80
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	684 233 392,53		684 233 392,53	1 137 428 130,03
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)</b>				
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)*</b>	1 939 831 842,93	207 806 779,69	1 732 025 063,24	1 994 845 537,62
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	171 042 518,67	101 459,10	170 941 059,57	140 146 319,70
* Chèques et valeurs à encaisser	887 071,87	101 459,10	785 612,77	1 800 159,29
* Banques, IG et CP	169 919 565,32		169 919 565,32	138 075 772,05
* Caisse, régies d'avances et accréditifs	235 881,48		235 881,48	270 388,36
<b>TOTAL III</b>	171 042 518,67	101 459,10	170 941 059,57	140 146 319,70
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	7 784 975 013,79	2 793 018 529,96	4 991 956 483,83	5 208 983 210,12

\* (HT) : Hors Trésorerie

### BILAN (PASSIF)

#### Comptes sociaux

Semestre du 01/01/2017 au 30/06/2017

PASSIF	au 30/06/2017	EXERCICE PRECEDENT 31/12/16
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	2 197 304 661,01	2 508 392 302,75
* Capital social ou personnel (1)	733 956 000,00	733 956 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecart de réévaluation		
* Réserve légale	73 395 600,00	73 395 600,00
* Autres réserves (2)	206 331 958,64	206 331 958,64
* Report à nouveau	907 543 944,11	754 763 219,02
* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	276 077 158,26	739 945 525,09
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	2 197 304 661,01	2 508 392 302,75
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	162 900 780,44	171 046 256,18
* Subvention d'investissement	11 268 000,00	11 894 000,00
* Provisions réglementées	151 632 780,44	159 152 256,18
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	62 255 875,71	60 344 665,49
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	62 255 875,71	60 344 665,49
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	1 524 471 065,79	1 485 534 778,07
* Provisions pour risques	290 822 991,72	294 091 417,66
* Provisions pour charges	1 233 648 074,07	1 191 443 360,41
<b>ECART DE CONVERSION PASSIF (E)</b>	1 045 020,44	2 956 230,66
* Diminution des dettes de financement	1 045 020,44	2 956 230,66
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	3 948 177 403,39	4 228 274 233,15
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	1 027 994 938,16	951 380 422,85
* Fournisseurs et comptes rattachés	294 743 819,19	331 362 431,76
* Clients créditeurs, avances et acomptes	18 914 474,74	19 753 076,83
* Personnel	143 105 064,20	110 608 983,09
* Organismes sociaux	48 311 144,41	50 717 413,83
* Etat	366 262 329,37	273 492 496,45
* Complexes d'associés	1 376,59	1 104,59
* Autres créanciers	151 924 481,33	162 389 526,63
* Complexes de régularité passif	4 732 248,33	3 055 389,67
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		
Ecart de conversion Passif (H)		9 341,14
<b>TOTAL II (F + G + H) (3)</b>	1 027 994 938,16	951 389 763,99
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	15 784 142,28	29 319 212,98
* Banques (soldes créditeurs)	15 784 142,28	29 319 212,98
<b>TOTAL III</b>	15 784 142,28	29 319 212,98
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	4 991 956 483,83	5 208 983 210,12

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+) Déficiaire (-) (3) HT : Hors Trésorerie

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

#### Comptes sociaux

Semestre du 01/01/2017 au 30/06/2017

COMPTE DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		TOTALS DU PREMIER SEMESTRE 2017 30/06/17 C = A + B	TOTALS DU SEMESTRE PRECEDENT 30/06/16 D
	PROPRES A L'EXERCICE A	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS B		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	1 147 699 732,41	1 862 810,40	1 149 562 542,81	1 298 480 323,85
* Manutention	987 739 529,35		987 739 529,35	1 162 818 420,41
* Services aux navires	79 663 427,81		79 663 427,81	91 295 726,43
* Autres produits	69 100 397,31	1 862 810,40	70 963 207,71	30 004 094,31
* Chiffres d'affaires	1 136 503 354,47	1 862 810,40	1 138 366 164,87	1 284 116 241,15
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	11 196 377,94		11 196 377,94	14 364 082,70
<b>TOTAL I</b>	1 147 699 732,41	1 862 810,40	1 149 562 542,81	1 298 480 323,85
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	773 158 807,93	65 969,87	773 224 777,80	820 903 124,54
* Achats consommés de matières et fournitures	107 838 033,05	4 380,26	107 842 413,31	94 823 634,13
* Autres charges externes	176 891 534,96	61 589,61	176 953 124,57	194 348 873,09
* Impôts et taxes	19 697 298,65		19 697 298,65	19 750 971,57
* Charges de personnel	329 857 773,50		329 857 773,50	378 111 085,63
* Dotations aux Amortissements	88 839 908,37		88 839 908,37	83 641 087,17
* Dotations aux Provisions	50 034 239,40		50 034 239,40	50 227 472,95
<b>TOTAL II</b>	773 158 807,93	65 969,87	773 224 777,80	820 903 124,54
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	374 540 924,48	1 796 840,53	376 337 765,01	477 577 199,31
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	44 011 447,75		44 011 447,75	59 364 580,04
* Produits des titres de participation				
* Gains de change	260 515,13		260 515,13	171 890,95
* Intérêts et autres produits financiers	43 750 932,62		43 750 932,62	59 192 689,09
* Reprises financières : transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	44 011 447,75		44 011 447,75	59 364 580,04
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	5 163 490,21		5 163 490,21	4 829 227,23
* Charges d'intérêts	4 885 316,78		4 885 316,78	4 728 956,53
* Pertes de change	229 442,93		229 442,93	36 010,96
* Autres charges financières	48 730,50		48 730,50	64 259,74
* Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	5 163 490,21		5 163 490,21	4 829 227,23
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	38 847 957,54		38 847 957,54	54 535 352,81
<b>VII RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	413 388 882,02	1 796 840,53	415 185 722,55	532 112 552,12
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	25 104 647,62	515 443,60	25 620 091,22	20 735 781,15
* Produits des cessions d'immobilisations	521 665,25		521 665,25	221 862,10
* Reprises sur subvention d'investissement	626 000,00		626 000,00	0,00
* Autres produits non courants	5 448 280,43	515 443,60	5 963 724,03	5 172 501,70
* Reprises non courantes : transferts de charges	18 508 701,94		18 508 701,94	15 341 417,35
<b>TOTAL VIII</b>	25 104 647,62	515 443,60	25 620 091,22	20 735 781,15
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	15 697 884,32	199 516,19	15 897 400,51	7 498 612,26
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées				
* Autres charges non courantes	4 708 658,12	199 516,19	4 908 174,31	6 446 883,04
* Dotations non courantes aux amort et aux provisions	10 989 226,20		10 989 226,20	1 051 729,22
<b>TOTAL IX</b>	15 697 884,32	199 516,19	15 897 400,51	7 498 612,26
<b>X RESULTAT AVANT IMPOTS (VIII - IX)</b>	9 406 763,30	315 927,41	9 722 690,71	13 237 168,89
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)</b>	422 795 645,32	2 112 767,94	424 908 413,26	545 349 721,01
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS (*)</b>	148 831 255,00		148 831 255,00	186 014 738,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	273 964 390,32	2 112 767,94	276 077 158,26	359 334 983,01
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	1 216 815 827,78	2 378 254,00	1 219 194 081,78	1 378 580 685,04
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	942 851 437,46	265 486,06	943 336 923,52	1 019 245 702,03
<b>XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)</b>	273 964 390,32	2 112 767,94	276 077 158,26	359 334 983,01

### OPERATION DE CONTÔLE FISCAL

L'opération de vérification de la comptabilité portant sur la TVA, l'IS et l'IR salarial au titre des exercices 2013 à 2015 s'est achevée en date du 07 septembre 2017. A ce jour, les résultats de ladite vérification ne sont pas encore notifiés à la société.



Aux actionnaires de la  
SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS (SODEP S.A)  
175, bd Mohamed Zerktouni - 20100 - Casablanca

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION  
INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2017**

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 S.A.) comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2.360.205.441,45 dont un bénéfice net de MAD 276.077.158,26 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société SODEP S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.


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 SA clos au 30 juin 2017. 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.

Par ailleurs, conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de ce semestre, la société SODEP S.A. a procédé à une augmentation dans le capital de la Société de Manutention d'Agadir S.A. à hauteur de KMAD 6 477. La participation de la SODEP S.A. dans le capital de la Société de Manutention d'Agadir au 30 juin 2017 est maintenue à 51%.

Casablanca, le 14 septembre 2017

**Les Commissaires aux comptes**

**BDO Sarl**



**B.D.O S.A.R.L**  
432, Rue Mustapha El Maani  
Casablanca - Tel: 0522 77 19 74

**Zakaria FAHIM**  
Associé Gérant

**Horwath Maroc Audit**



**HORWATH MAROC AUDIT**  
11, Rue Al Khataouat Appt. N°  
Agdal - Rabat  
Tél : 037.77.46.70 / 71  
Fax : 037.77.46.76

**Adib BENBRAHIM**  
Associé Gérant