



Communication financière

Publication semestrielle - Octobre 2016

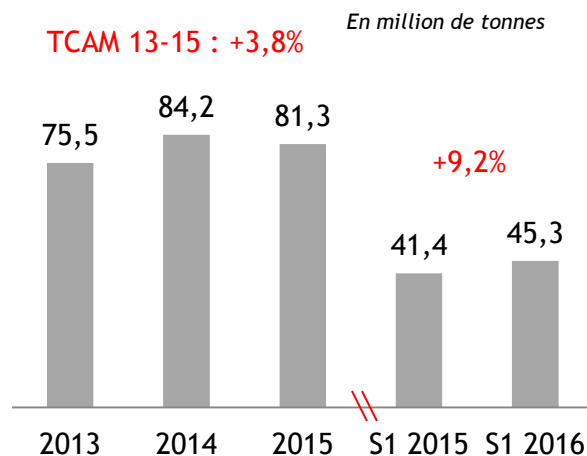
Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Evolution de l'activité portuaire nationale

Evolution du trafic national (*)

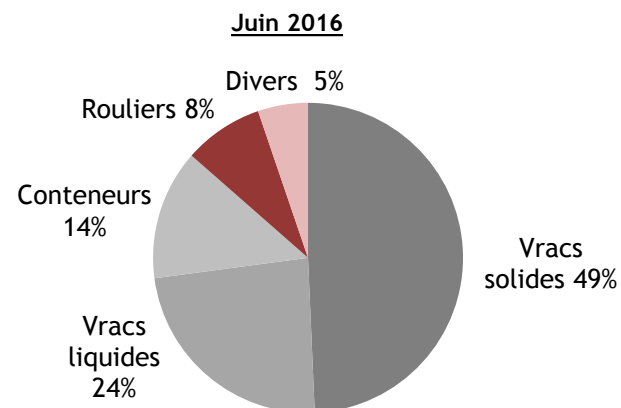
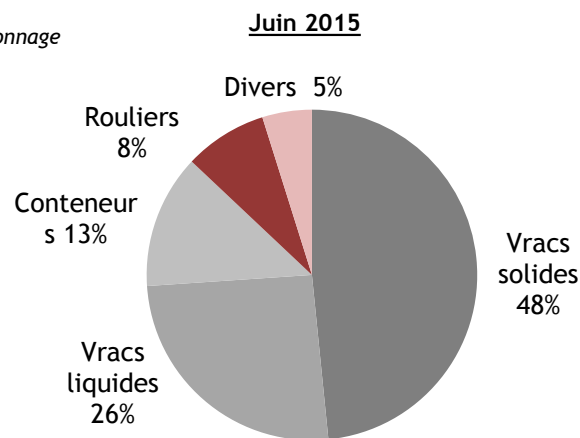


Taux de croissance par segment de trafics

Type de trafic	Evolution juin 15/16
Vracs solides (tonnage)	+11,5%
Vracs liquides (tonnage)	+1,1%
Conteneurs (EVP)	+14,1%
Roulier (Unités)	+11,6%
Divers (tonnage)	+18,0%

Evolution du trafic par type de conditionnement

En % du tonnage



Source : ANP

* Y compris le trafic national à Tanger Med et hors T/S

Evolution des principales composantes des trafics

Vracs solides

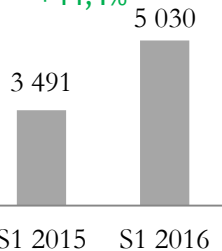
+ 2 300 KT

+11,5%

Céréales

+ 1 538 kT

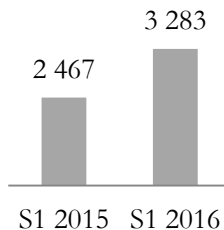
+44,1%



Engrais

+816kT

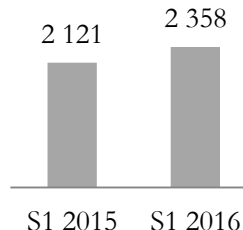
+33,1%



Souffre

+238kT

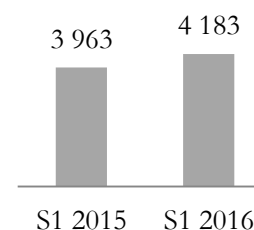
+11,2%



Charbon et coke

+220 kT

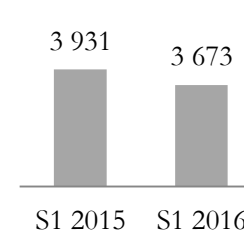
+5,6%



Phosphates

-258 kT

-6,6%



Vracs liquides

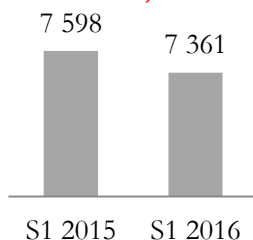
+ 120 KT

+1,1%

Hydrocarbures

-236kT

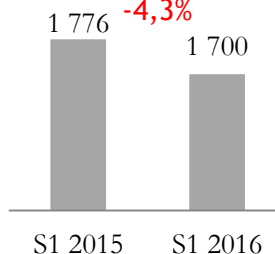
-3,1%



Acide phosphorique

-77kT

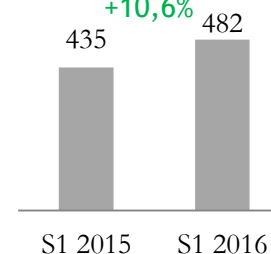
-4,3%



Ammoniac

+46kT

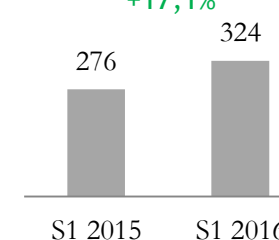
+10,6%



Huiles végétales

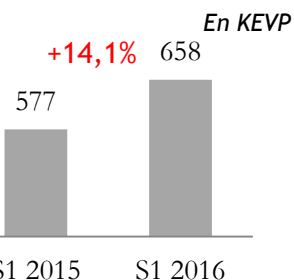
+47kT

+17,1%



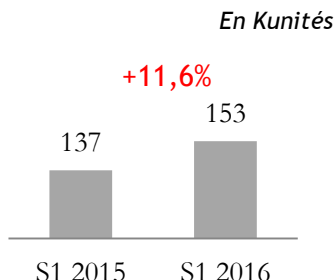
Conteneurs*

+14,1%



TIR*

+11,6%



Trafics unitarisés

Source : ANP

* Y compris le trafic national à Tanger Med

Contribution au trafic national par port

(en % du tonnage)	<u>Jun 2015</u>	<u>Jun 2016</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	31%	31%	→
Jorf Lasfar	27%	29%	↗
Tanger Med	12%	14%	↗
Mohammedia	12%	6%	↘
Safi	7%	6%	↘
Agadir	5%	6%	↗
Nador	4%	4%	→
Laayoune	3%	3%	→
Dakhla	1%	1%	→
	100% *	100% *	

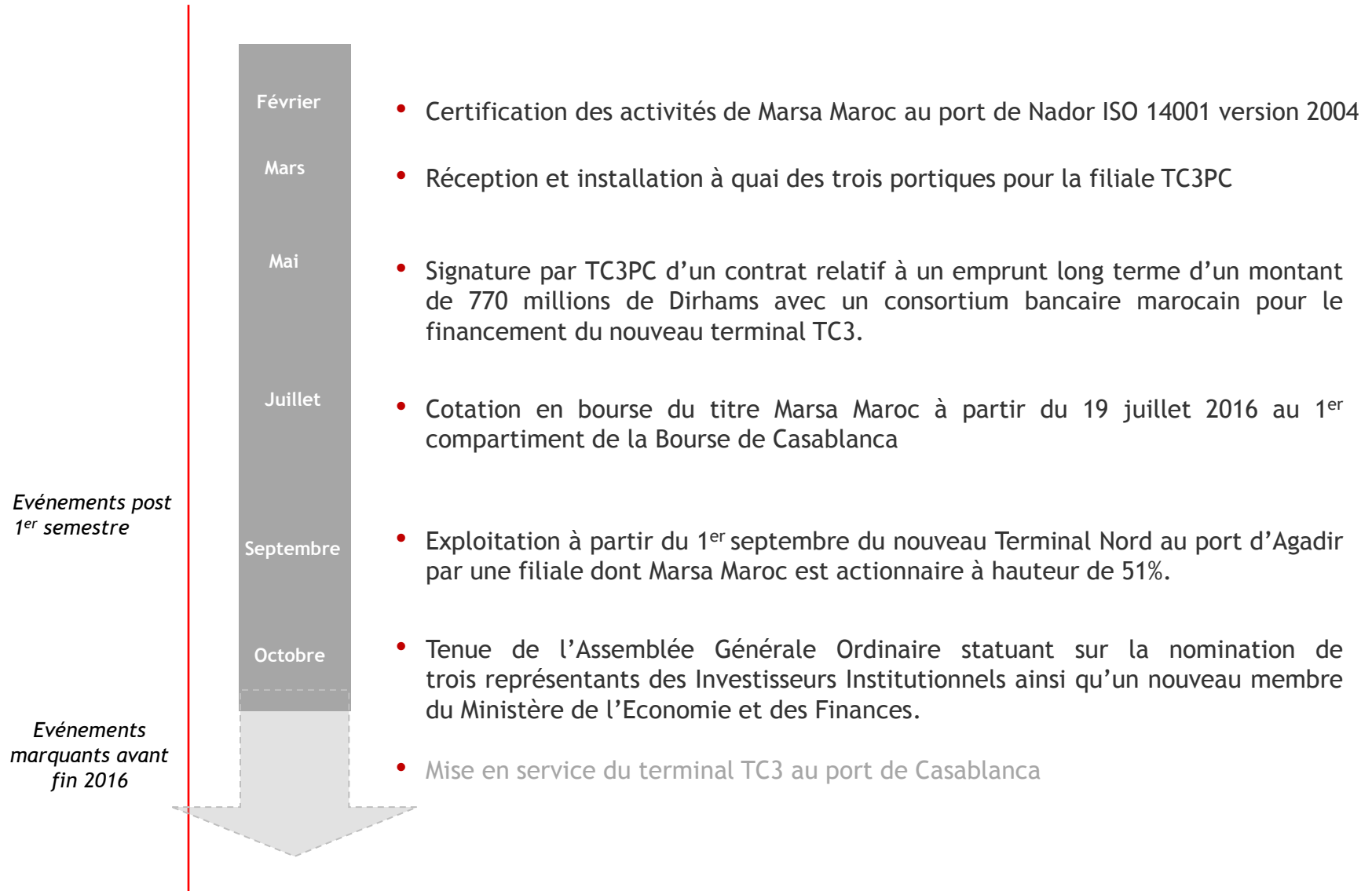
Source : ANP

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

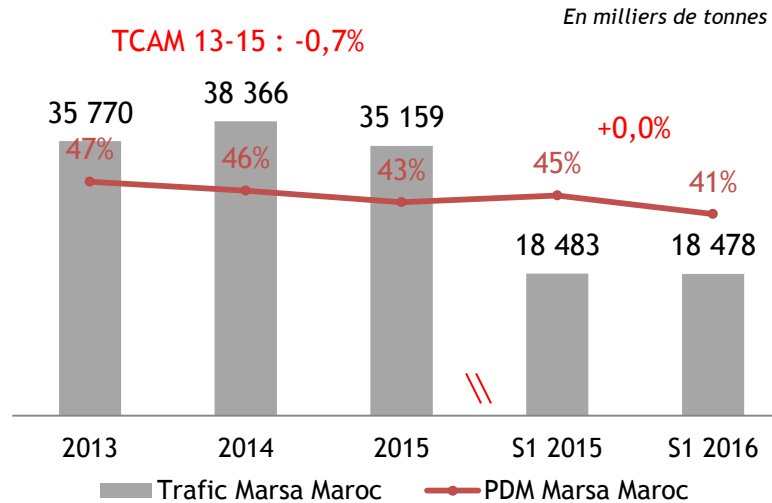
Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

Principaux faits marquants



Principaux indicateurs de trafic de Marsa Maroc

Évolution du trafic global traité









Répartition du trafic par mode de conditionnement

En % du tonnage

	Jun 2015	Jun 2016	Variation
Vracs solides & divers	45%	50%	↗
Vracs liquides	36%	27%	↘
Conteneurs	18%	21%	↗
Roulier	1%	1%	→

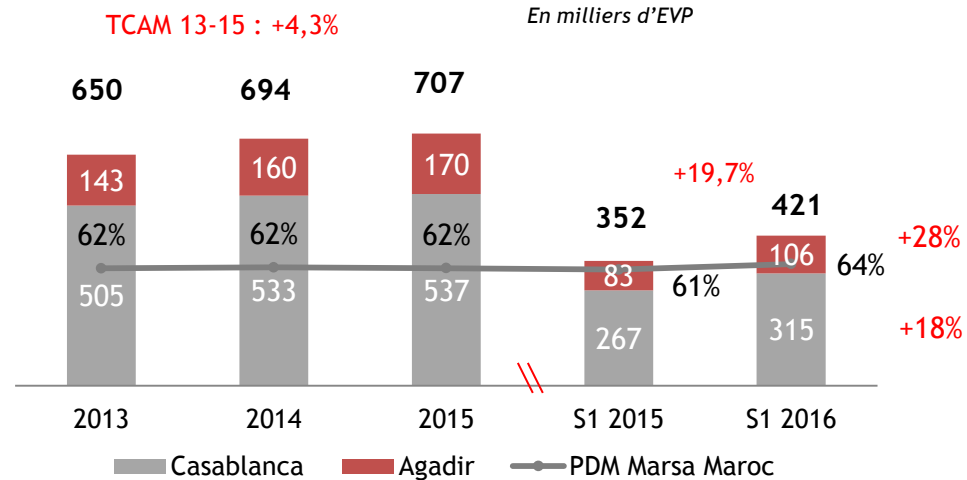
- Quasi stagnation du trafic global traité par Marsa Maroc au niveau national ;
- Cette stagnation masque en réalité deux évolutions :
 - la baisse du trafic de vrac liquide au port de Mohammedia suite à l'arrêt de la raffinerie SAMIR de 24% ;
 - La hausse de l'ensemble des autres trafics (conteneurs, vracs solides, conventionnels, TIR et véhicules).

Une superperformance vs.le marché sur certains trafics

		Marché portuaire national	Performance
Type de trafic	Evolution juin 15/16	Evolution juin 15/16	
Conteneurs (EVP)	+19,7%	+14,1%	
Vracs liquides (tonnage)	-24%	+1,1%	
Vracs solides (tonnage)	+9%	+11,5%	
Roulier (Unités)	+12,1%	11,6%	
Divers	+26%	+18,0%	

Focus sur le trafic conteneurs

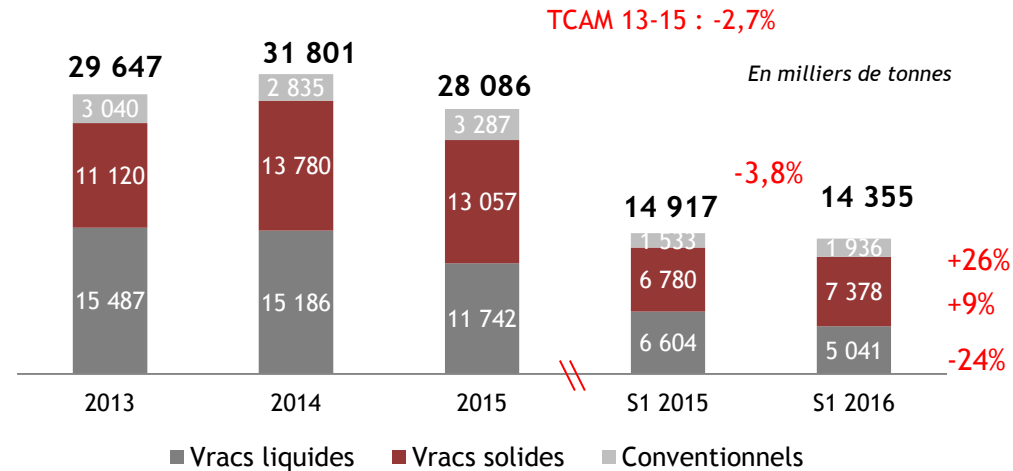
Évolution du trafic conteneurs



- Amélioration de la PDM de Marsa Maroc à 64% à fin juin 2016.
- Quasi saturation des terminaux conteneurs des autres acteurs portuaires.
- Hausse du trafic des agrumes et primeurs conteneurisés au port d'Agadir suite à la reprise de la demande sur le marché international et le renforcement de quelques lignes maritimes.

Focus sur le trafic des vracs

Évolution du trafic des vracs



Vracs liquides

- Baisse du volume de vrac liquide de 24% à 5,0 MT s'expliquant par l'arrêt de l'importation du pétrole brut suite à la fermeture de la raffinerie de Mohammedia ;
- Répartition des importations de produits raffinés sur d'autres ports du Maroc autres que Mohammedia.

Vracs solides










- Forte progression du trafic de céréales (+62%) au port de Casablanca suite à la faible production céréalière au Maroc (1,5 MT vs 0,9 MT en juin 2015).

Conventionnels

- Hausse de 26% du trafic due essentiellement à la hausse des produits sidérurgiques suite à la baisse des cours mondiaux

Changement du mix ports

Contribution au trafic par port (en % du tonnage)

	<u>Juin 2015</u>	<u>Juin 2016</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	31%	38%	
Mohammedia	26%	15%	
Agadir	10%	12%	
Jorf Lasfar	14%	14%	
Nador	7%	9%	
Safi	6%	7%	
Laayoune	2%	3%	
Dakhla	1%	1%	
Tanger	2%	2%	
	100%	100%	

Evolution de l'activité portuaire nationale

Principaux indicateurs opérationnels de Marsa Maroc

Revue financière de l'activité de Marsa Maroc

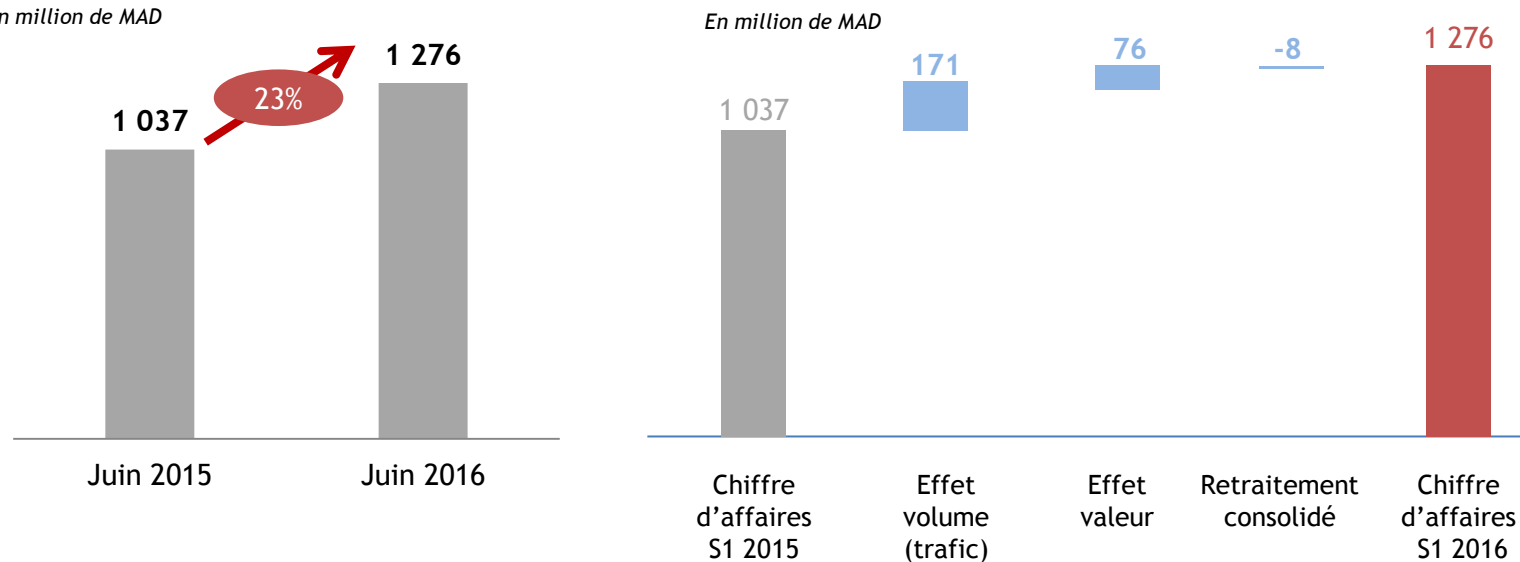
Périmètre de consolidation du groupe au 30 juin 2016



Un chiffre d'affaires au-delà de nos objectifs

Évolution du chiffre d'affaires

En million de MAD



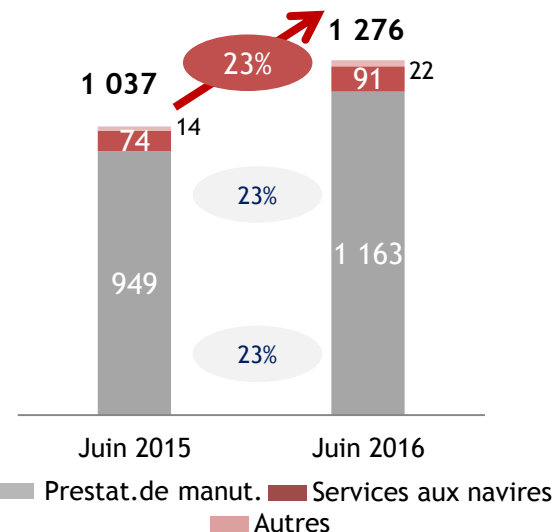
- Réalisation d'un chiffre d'affaires additionnel de 239 Mdh soit une augmentation de 23% par rapport au 1^{er} semestre 2015.
- L'effet volume est lié à l'augmentation des principaux trafics (à l'exception des vracs liquides)
- L'effet valeur s'explique par le changement du mix des produits manutentionnés en faveur de trafics plus rémunérateurs tels que les conteneurs et les produits raffinés.

Un chiffre d'affaires réparti sur plusieurs ports

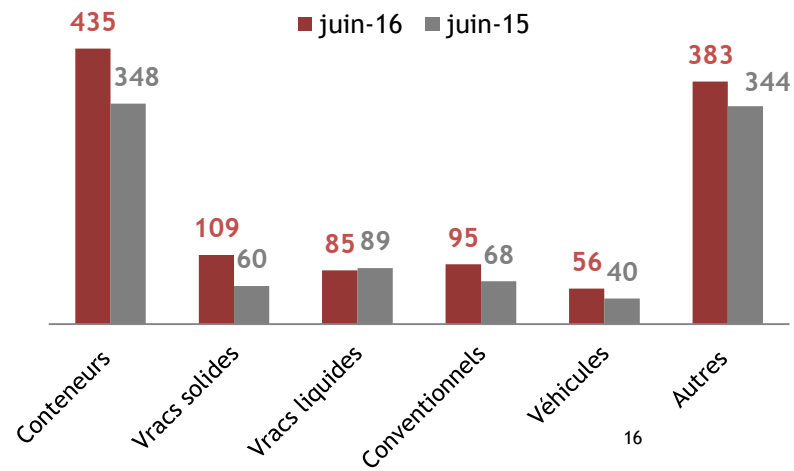
Contribution par port en fonction du CA)

	<u>Juin 2015</u>	<u>Juin 2016</u>	<u>Variation</u>
Casablanca	53%	56%	↗
Agadir	11%	12%	↗
Jorf Lasfar	10%	8%	↘
Mohammedia	10%	7%	↘
Nador	5%	6%	↘
Safi	5%	4%	↘
Tanger	3%	2%	↘
Laayoune	2%	4%	↗
Dakhla	1%	1%	→

Chiffre d'affaires par activité

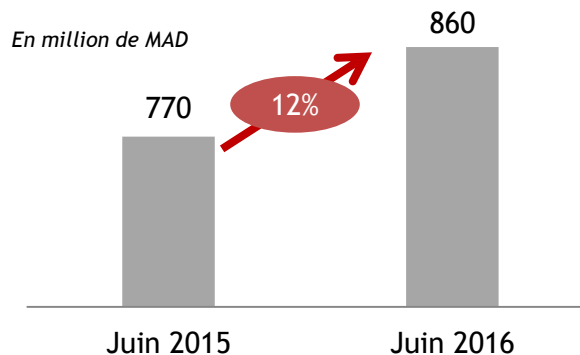


Chiffre d'affaires prestation de manut. par trafic

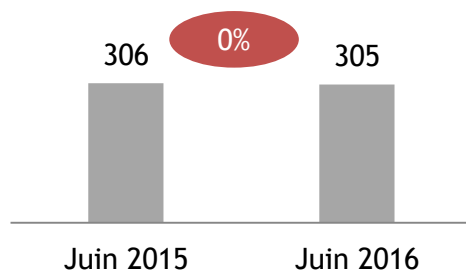


Une maitrise des charges

Charges d'exploitation

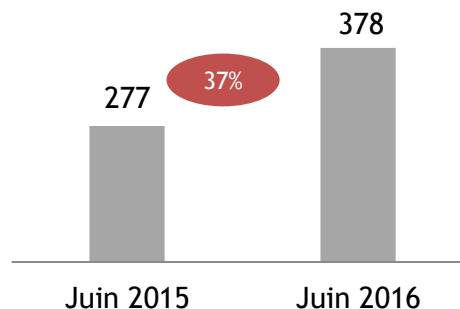


Achats et charges externes



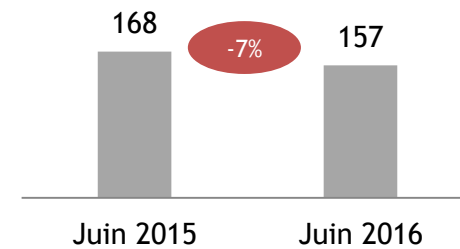
- Maitrise des charges.

Charges salariales



- Hausse de la masse salariale due essentiellement au versement d'une prime exceptionnelle liée à l'IPO au S1 2016.

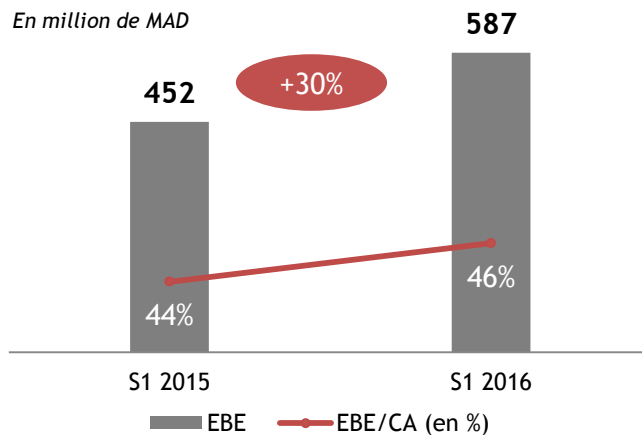
Dotations d'exploitation



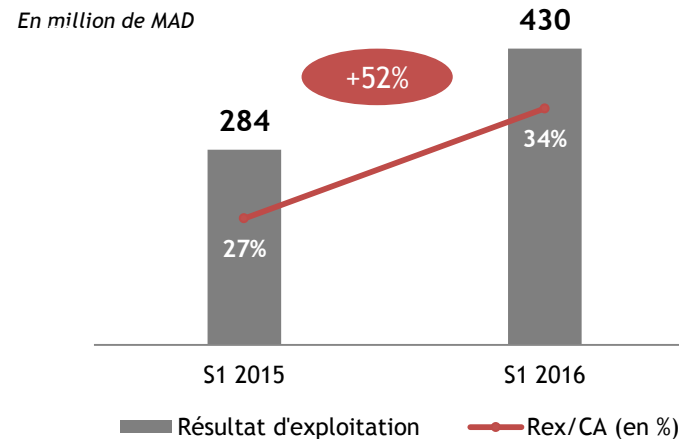
- Baisse des dotations.

Des agrégats financiers solides

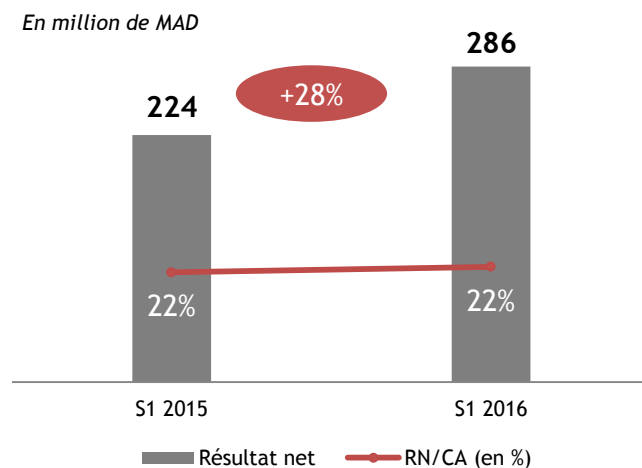
Excédent brut d'exploitation



Résultat d'exploitation



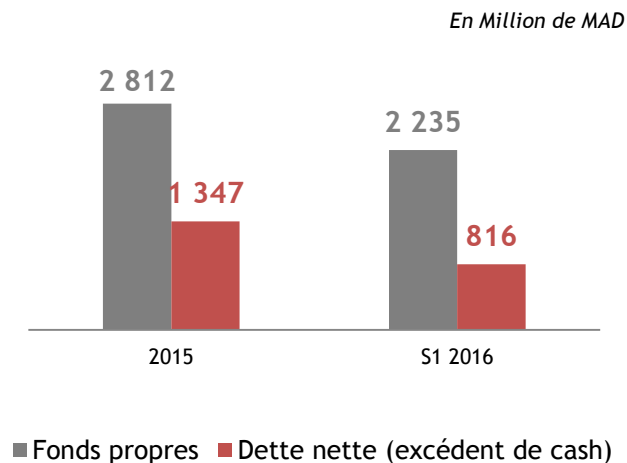
Résultat net



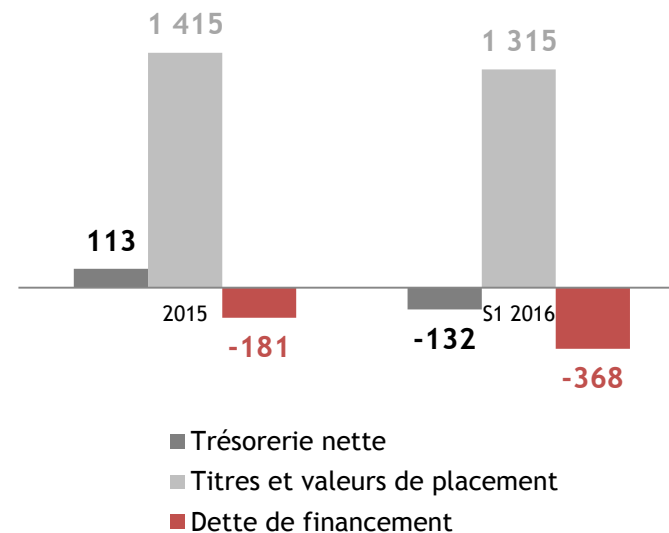
- Les agrégats financiers sont en forte hausse ;
- Une nette amélioration de la marge brute d'exploitation (46%) ainsi que la marge d'exploitation (34%) ;
- La stagnation de la marge nette s'explique par la baisse du résultat financier consolidé suite à la mise en place du crédit relais ainsi que par l'augmentation de la charge fiscale (baisse de l'impôt différé).

Une structure financière saine

Structure financière



Evolution de la dette nette



- Le groupe Marsa Maroc bénéficie d'une trésorerie positive avec un excédent de cash de 816 Mdh.
- Le groupe totalise des dettes de financement de 368 Mdh portées essentiellement par la filiale TC3PC (crédit relais mobilisé avant le tirage de la dette de 770 Mdh sous forme de financement de projet d'une maturité de 15 ans au taux de 4,7%)

Perspectives

- **Renforcement de la position de leader de l'activité portuaire au Maroc**
 - ✓ Terminal du Quai Nord à Agadir (Septembre 2016)
 - ✓ Terminal TC3 à Casablanca (Octobre 2016)
 - ✓ Terminal TC3 à Tanger Med (fin 2019)

- **Prospection d'opportunités au niveau de l'Afrique**

Merci de votre attention

