

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A "TMPA"
SOCIÉTÉ ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION
AU CAPITAL DE 1.800.000.000 DIRHAMS CONVERTIBLES
REGISTRE DU COMMERCE N° 43815, TANGER
SIEGE SOCIAL : ZONE FRANCHE DE KSAR EL MAJAZ, OUED R'MEL,
COMMUNE ANJRA ROUTE DE FNIDEQ - TANGER

AVIS DE RÉUNION ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A par abréviation « TMPA », Société Anonyme, au capital de 1.800.000.000,00 Dirhams convertibles ayant son siège à la Zone Franche de Ksar El Majaz, Oued R'Mel, Commune Anjra route de Fnideq – Tanger, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, qui se tiendra le 30 mai 2016 à 16 heures au bureau de TMSA, Route de Rabat à Tanger en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification des modalités de la convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires.
2. Présentation de l'activité de l'exercice 2016 et examen du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.
3. Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2016 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 Décembre 2016.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2016.
8. Questions diverses.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception 20 jours au moins avant la date de la tenue de l'Assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJET DE RÉOLUTIONS

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la convocation à l'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire et la considère valable dans tous ses effets.

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 Décembre 2016, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 521 495 324,42 dirhams.

L'Assemblée Générale donne, en conséquence, aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et définitif de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31/12/2016 d'un montant de 521 495 324,42 dirhams en réserve légale à hauteur de 5% pour un montant de 26 074 766,22 dirhams. Le reliquat restant en report à nouveau soit un montant de 495 420 558,20 dirhams.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIÈME RÉOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes formalités prévues par la loi.

BILAN ACTIF AU 31.12.2016

EN DH

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amort & provisions	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	42 203 322,69	28 212 043,88	13 991 278,81	17 627 445,34
- Frais préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	42 203 322,69	28 212 043,88	13 991 278,81	17 627 445,34
- Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	62 576 136,06	53 714 155,82	8 861 980,24	6 376 332,01
- Immobilisation en recherche et développement				
- Brevets, marques, droits et valeur similaires	60 833 339,54	53 714 155,82	7 119 183,72	6 376 332,01
- Fonds commercial				
- Autres immobilisations incorporelles	1 742 796,52		1 742 796,52	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	9 259 381 657,20	1 947 804 968,00	7 311 576 689,20	7 234 164 344,83
- Terrains				
- Constructions	8 350 376 113,01	1 699 070 469,53	6 651 305 643,48	6 853 133 763,83
- Installations techniques, matériel et outillage	305 245 271,50	183 266 246,84	121 979 024,66	147 598 857,75
- Matériel transport	9 395 626,68	9 395 626,68		110 240,00
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	100 925 556,73	53 920 315,72	47 005 241,01	46 810 857,02
- Autres immobilisations corporelles	5 230 409,60	2 152 309,23	3 078 100,37	3 135 998,51
- Immobilisations corporelles en cours	488 208 679,68		488 208 679,68	183 374 627,72
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2 209 819 382,50		2 209 819 382,50	2 002 798 382,50
- Prêts immobilisés				
- Autres créances financières	2 519 782,50		2 519 782,50	2 498 782,50
- Titres de participation	2 207 299 600,00		2 207 299 600,00	2 000 299 600,00
- Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	40 699 405,00		40 699 405,00	46 609 101,00
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes de financement	40 699 405,00		40 699 405,00	46 609 101,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	11 614 679 903,45	2 029 731 167,70	9 584 948 735,75	9 307 575 605,68
STOCKS (F)	3 644 227,31		3 644 227,31	3 352 229,29
- Marchandises				
- Matières et fournitures, consommables	3 644 227,31		3 644 227,31	3 352 229,29
- Produits intermédiaires et produits résiduels				
- Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	581 896 414,04	164 900 988,70	416 995 425,34	353 487 072,67
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	5 160 261,75		5 160 261,75	4 913 891,42
- Clients et comptes rattachés	493 877 747,88	164 900 988,70	328 976 759,18	292 539 689,14
- Personnel	10 424,26		10 424,26	35 419,00
- Etat	44 451 940,99		44 451 940,99	36 946 518,10
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs	30 543 734,14		30 543 734,14	13 198 849,66
- Comptes de régularisation-Actif	7 852 305,02		7 852 305,02	5 852 705,35
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	37 001 419,06		37 001 419,06	176 909 128,63
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	10 611 216,62		10 611 216,62	7 734 132,33
- (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	633 153 277,03	164 900 988,70	468 252 288,33	541 482 562,92
TRESORERIE - ACTIF	226 195 909,00		226 195 909,00	87 653 579,42
- Chèques et valeurs à encaisser				
- Banques, TG et CCP	226 195 909,00		226 195 909,00	87 641 687,38
- Caisse, Régies d'avances et accreditifs	32 712,50		32 712,50	11 892,04
TOTAL III	226 195 909,00		226 195 909,00	87 653 579,42
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	12 474 029 089,48	2 194 632 156,40	10 279 396 933,08	9 936 711 748,02

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES DU 01.01.2016 AU 31.12.2016

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises				
- Ventes de biens et services produits	1 692 314 011,54		1 692 314 011,54	1 540 883 864,20
- Variation de stocks de produits				
- Immobilisations produites pour l'Esp p/elle-même				
- Subvention d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation	7 840 667,11		7 840 667,11	3 916 925,50
- Reprises d'exploitation ; transferts de charges	5 090 518,30		5 090 518,30	21 916 530,57
TOTAL I	1 705 245 196,95		1 705 245 196,95	1 566 717 320,27
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus de marchandises	36 578 781,57		36 578 781,57	36 563 751,32
- Achat consommés de matières et de fournitures	261 615 618,47		261 615 618,47	241 390 281,85
- Autres charges externes	139 662 903,74		139 662 903,74	122 529 847,10
- Impôts et taxes	5 985,00		5 985,00	67 536,00
- Charges de personnel	63 811 748,90		63 811 748,90	61 062 335,14
- Autres charges d'exploitation				
- Dotations d'exploitation	308 721 656,29		308 721 656,29	297 374 396,57
TOTAL II	810 396 693,97		810 396 693,97	758 988 147,98
III. RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			894 848 502,98	807 729 172,29
IV. PRODUITS FINANCIERS				
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change	11 511 763,23		11 511 763,23	12 410 705,27
- Intérêts et autres produits financiers	5 722 674,50		5 722 674,50	4 312 454,47
- Reprises financières ; transferts de charges	64 132 815,33		64 132 815,33	38 103 274,54
TOTAL IV	81 367 253,06		81 367 253,06	54 826 434,28
V. CHARGES FINANCIÈRES				
- Charges d'intérêts	297 232 611,83		297 232 611,83	325 718 450,33
- Pertes de changes	22 525 005,11		22 525 005,11	24 824 843,37
- Autres charges financières				
- Dotations financières	51 310 621,62		51 310 621,62	54 343 233,33
TOTAL V	371 068 238,56		371 068 238,56	404 886 527,03
VI. RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-289 700 985,50	-350 060 092,75
VII. RÉSULTAT COURANT (III - VI)			605 147 517,48	457 669 079,54

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES DU 01.01.2016 AU 31.12.2016 (SUITE)

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
VIII. RÉSULTAT COURANT (REPORT)			605 147 517,48	457 669 079,54
IX. PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immobilisations	138 000,00		138 000,00	
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement	478 761,00		478 761,00	831 233,00
- Autres produits non courants	13 573 151,29		13 573 151,29	22 871 955,07
- Reprises non courantes ; transferts de charges	20 042 004,77		20 042 004,77	
TOTAL VIII	34 231 917,06		34 231 917,06	23 703 188,07
X. CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amortissement des Immobilisations cédées	64 306,65		64 306,65	
- Subventions accordées	18 674 669,04		18 674 669,04	32 421 062,00
- Autres charges non courantes	20 981 044,26		20 981 044,26	7 774 781,90
- Dotations non courantes aux amortissements et provisions	23 000 000,00		23 000 000,00	20 042 004,77
TOTAL IX	62 720 019,95		62 720 019,95	60 237 848,67
XI. RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-28 482 102,89	-36 534 660,60
XII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + XI)			576 665 414,59	421 134 418,94
XIII. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			55 164 090,17	42 735 189,81
XIV. RÉSULTAT NET (XII - XIII)			521 495 324,42	378 399 229,13
XV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 820 844 367,07	1 645 246 942,62
XVI. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			1 299 349 042,65	1 266 847 713,49
XVII. RÉSULTAT NET (XIV - XV)			521 495 324,42	378 399 229,13

BILAN PASSIF AU 31.12.2016

EN DH

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES		
- Capital social ou personnel (1)	1 800 000 000,00	1 250 000 000,00
- Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé... 1 457 000 000,00	-343 000 000,00	
- Primes d'émission, de fusion, d'apport	750 000 000,00	750 000 000,00
- Écart de réévaluation		
- Réserve légale	67 385 251,68	48 465 290,22
- Autres réserves		
- Report à nouveau (2)	1 280 319 781,98	920 840 514,31
- Résultat net de l'exercice (2)	521 495 324,42	378 399 229,13
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 076 200 358,08	3 347 705 033,66
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	90 948 324,14	63 790 910,76
- Subventions d'investissement	90 948 324,14	63 790 910,76
- Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	5 459 156 537,98	5 978 538 354,99
- Emprunts obligataires	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00
- Autres dettes de financement	4 159 156 537,98	4 678 538 354,99
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	40 699 405,00	46 609 101,00
- Provisions pour charges		
- Provisions pour risques	40 699 405,00	46 609 101,00
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	14 372 727,00	12 472 727,00
- Augmentation des créances immobilisées		
- Diminution des dettes de financement	14 372 727,00	12 472 727,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 681 377 352,20	9 449 116 127,41
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	560 658 919,84	477 649 144,81
- Fournisseurs et comptes rattachés	338 577 851,56	259 683 901,18
- Clients créditeurs, avances et acomptes	4 530 476,80	3 633 044,20
- Personnel	11 035 551,07	10 047 284,82
- Organismes sociaux	18 564,46	2 069 720,61
- Etat	91 350 627,90	90 802 400,66
- Comptes d'associés		
- Autres créanciers	5 795 465,17	35 336 431,86
- Comptes de régularisation passif	109 350 382,88	76 076 361,48
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	34 223 509,15	8 346 424,86
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	1 095 896,02	1 596 590,63
- (Eléments circulants)		
TOTAL II (F+G+H)	595 978 325,01	487 592 160,30
TRESORERIE - PASSIF		
- Crédits d'escompte		
- Crédits de trésorerie	2 041 255,87	3 460,31
- Banques (soldes créditeurs)		3 460,31
TOTAL III	2 041 255,87	3 460,31
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	10 279 396 933,08	9 936 711 748,02

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

 Aux Actionnaires de la société
TANGER MED PORT AUTHORITY S.A
 Zone Franche Ksar El Majaz Oued R'Mel
 Commune Anjra, Route de F'nideq
 TANGER

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 13 juin 2016, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 4.167.148.682,22 MAD dont un bénéfice net de 521.495.324,42 MAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

I. Tableau de Formation des Résultats (T.F.R)

EN DH

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	
2	-	Achats revendus de marchandises	36 578 781,57
		MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-36 578 781,57
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 692 314 011,54
3	+	Ventes de biens et services produits	1 692 314 011,54
4	+	Variation stocks produits	1 540 883 864,20
5	+	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	401 278 522,21
6	-	Achats consommés de matières et fournitures	363 920 128,95
7	-	Achats consommés de matières et fournitures	261 615 618,47
		Autres charges externes	241 390 281,85
		Autres charges externes	139 662 903,74
		Autres charges externes	122 529 847,10
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	1 254 456 707,76
8	+	Subventions d'exploitation	1 140 399 983,93
9	-	Impôts et taxes	5 985,00
10	-	Charges de personnel	67 536,00
		Charges de personnel	63 811 748,90
		Charges de personnel	61 062 335,14
V	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	1 190 638 973,86
11	+	Autres produits d'exploitation	1 079 270 112,79
12	-	Autres charges d'exploitation	7 840 667,11
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	5 090 518,30
14	-	Dotations d'exploitation	21 916 530,57
		Dotations d'exploitation	308 721 656,29
		Dotations d'exploitation	297 374 396,57
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	894 848 502,98
VII	+/-	RÉSULTAT FINANCIER	-289 700 985,50
VIII	=	RÉSULTAT COURANT	605 147 517,48
IX	=	RÉSULTAT NON COURANT (+ OU -)	-28 488 102,89
15	-	Impôts sur les résultats	-36 534 660,60
		Impôts sur les résultats	55 164 090,17
		Impôts sur les résultats	42 735 189,81
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	521 495 324,42
		Résultat net de l'exercice	378 399 229,13

II. Capacité d'autofinancement (C.A.F.) - Autofinancement

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1		RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	521 495 324,42
		Bénéfice +	378 399 229,13
		Perte -	
2	+	Dotations d'exploitation (1)	282 108 096,13
3	+	Dotations financières (1)	279 270 446,95
4	+	Dotations non courantes (1)	40 699 405,00
5	-	Reprises d'exploitation (2) (3)	46 609 101,00
6	-	Reprises financières (2)	18 167 387,70
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	478 761
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	831 233,00
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	138 000,00
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	64 306,65
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	797 141 270,20
10	-	Distributions de bénéfices	685 280 156,38
II		AUTOFINANCEMENT	797 141 270,20
		Autofinancement	685 280 156,38

- (1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (MODÈLE NORMAL)

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

I. Synthèse des masses du bilan

EN DH

MASSES	EXERCICE a	EXERCICE PRÉCÉDENT b	VARIATIONS (A-B)		
			Emplois c	Ressources d	
1	Financement Permanent	9 681 377 352,20	9 449 116 127,41	-	232 261 224,79
2	Moins actif immobilisé	9 584 948 735,75	9 307 575 605,68	277 373 130,07	-
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	96 428 616,45	141 540 521,73	45 111 905,28	-
4	Actif circulant	468 252 288,33	541 482 562,92	-	73 230 274,59
5	Moins passif circulant	595 978 325,01	487 592 160,30	-	108 386 164,71
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	-127 726 036,68	53 890 402,62	-	181 616 439,30
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	224 154 653,13	87 650 119,11	136 504 534,02	-

II. Emplois et ressources

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		797 141 270,20		685 280 156,38
+ Capacité d'autofinancement		797 141 270,20		685 280 156,38
- Distributions de bénéfices		-		-
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		138 000,00		-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		-		-
+ Cessions d'immobilisations corporelles		138 000,00		-
+ Cessions d'immobilisations financières		-		-
+ Récupérations sur créances immobilisées		-		-
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		234 636 174,38		-
+ Augmentation du capital, apports		207 000 000,00		-
+ Subventions d'investissement		27 636 174,38		-
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement) (D)		9 538 332,44		1 638 473,40
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1 041 453 777,02		686 918 629,78
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		560 677 730,85		130 649 505,03
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.		5 098 006,08		578 487,22
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles		348 558 724,77		127 572 235,31
+ Acquisitions d'immobilisation financières		207 000 000,00		2 498 782,50
+ Augmentation des créances immob.		21 000,00		-
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)		-		-
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		521 110 453,45		416 762 627,39
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		4 777 498,00		3 943 845,95
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		1 086 565 682,30		551 355 978,37
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				
			181 616 439,30	105 944 243,35
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE				
		136 504 534,02	-	29 618 408,06
TOTAL GÉNÉRAL	1 223 070 216,32	1 223 070 216,32	686 918 629,78	686 918 629,78

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	MONTANT OUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
SÛRETÉS DONNÉES					
SÛRETÉS REÇUES					
N É A N T					

- (1) - Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		N É A N T
II. Changements affectant les règles de Présentation		

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
- Avals et cautions		
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
- Autres engagements donnés		
- Crédit documentaire		
- Caution AT		
- Lettre de garantie		
- Cautions diverses		
-		
TOTAL (1)		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
- Avals et cautions		
- Cautions Reçues des Fournisseurs	62 072 112,54	107 399 097,33
- Cautions Reçues des clients	26 416 070,78	59 791 730,00
-		
- Autres engagements reçus		
- Couverture de change AWB-CDG CAP-BCMI	190 360 233,00	247 843 476,00
- Garantie de l'Etat Marocain	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00
-		
TOTAL	1 578 848 416,32	1 715 034 303,33

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

ETAT DES DÉROGATIONS

EN DH

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		N É A N T
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EN DH

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PROD. ENT. POUR ELLE-MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	48 830 178,97	4 777 498,00				11 404 354,28		42 203 322,69
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	48 830 178,97	4 777 498,00				11 404 354,28		42 203 322,69
• Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	57 478 129,98	5 098 006,08						62 576 136,06
• Immobilisation en recherche et développement								
• Brevet, marques, droits et valeurs similaires	57 478 129,98	3 355 209,56						60 833 339,54
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles		1 742 796,52						1 742 796,52
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 911 374 132,43	348 558 724,77		23 006 958,04	551 200,00		23 006 958,04	9 259 381 657,20
• Terrains								
• Constructions	8 321 517 255,46	9 082 414,66		19 776 442,89				8 350 376 113,01
• Installations techniques, matériel et outillage	300 577 468,45	1 437 287,90		3 230 515,15				305 245 271,50
• Matériel de transport	9 946 826,68				551 200,00			9 395 626,68
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	91 135 365,32	9 790 191,41						100 925 556,73
• Autres immobilisations corporelles	4 822 588,80	407 820,80						5 230 409,60
• Immobilisations corporelles (en cours)	183 374 627,72	327 841 010,00					23 006 958,04	488 208 679,68
TOTAL	9 017 682 441,38	358 434 228,85		23 006 958,04	551 200,00	11 404 354,28	23 006 958,04	9 364 161 115,95

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EN DH

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITÉ 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL % 3	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4	VALEUR COMPTABLE NETTE 5	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C. DE L'EXERCICE 9
						DATE DE CLÔTURE 6	SITUATION NETTE 7	RÉSULTAT NET 8	
TM2 SA	CONSTRUCTION PORT TM II	5 100 300 000,00	50%	2 207 299 600,00	2 207 299 600,00	31/12/2016	4 278 462 962,95	-51 520 183,11	-
TOTAL		5 100 300 000,00		2 207 299 600,00	2 207 299 600,00		4 278 462 962,95	-51 520 183,11	-

* La société TM2 a procédé en 2016 à une augmentation du capital d'un montant de 1.100 MDH libéré à hauteur de 575,5 MDH.

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

TABLEAU DES PROVISIONS

EN DH

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-							-
2. Provisions réglementées	-							-
3. Provisions durables pour risques et charges	46 609 101,00		40 699 405,00			46 609 101,00		40 699 405,00
SOUS TOTAL (A)	46 609 101,00		40 699 405,00			46 609 101,00		40 699 405,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	159 872 447,96	26 613 560,16			1 543 014,65		20 042 004,77	164 900 988,70
5. Autres Provisions pour risques et charge	8 346 424,86		10 611 216,62	23 000 000,00		7 734 132,33		34 223 509,15
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-							-
SOUS TOTAL (B)	168 218 872,82	26 613 560,16	10 611 216,62	23 000 000,00	1 543 014,65	7 734 132,33	20 042 004,77	199 124 497,85
TOTAL (A+B)	214 827 973,82	26 613 560,16	51 310 621,62	23 000 000,00	1 543 014,65	54 343 233,33	20 042 004,77	239 823 902,85

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

TABLEAU DES CRÉANCES

EN DH

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	2 519 782,50	2 519 782,50						
• Prêts immobilisés								
• Autres créances financières	2 519 782,50	2 519 782,50						
DE L'ACTIF CIRCULANT	581 896 414,04		581 896 414,04		393 192 587,67	44 451 940,99	5 871 734,00	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 160 261,75		5 160 261,75		4 734 104,51			
• Clients et comptes rattachés	493 877 747,88		493 877 747,88		388 458 483,16			
• Personnel	10 424,26		10 424,26					
• État	44 451 940,99		44 451 940,99			44 451 940,99		
• Compte d'associés								
• Autres débiteurs	30 543 734,14		30 543 734,14				5 871 734,00	
• Comptes de régularisation-actif	7 852 305,02		7 852 305,02					

EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

TABLEAU DES DETTES

EN DH

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS-À-VIS DES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	5 459 156 537,98	4 528 813 137,80	930 343 400,18		726 661 880,73		1 089 717 000,00	
* Emprunts obligataires	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00						
• Autres dettes de financement	4 159 156 537,98	3 228 813 137,80	930 343 400,18		726 661 880,73		1 089 717 000,00	
DU PASSIF CIRCULANT	560 658 919,84		560 658 919,84		41 482 062,79	91 350 627,90	31 141 734,03	
• Fournisseurs et comptes rattachés	338 577 851,56		338 577 851,56		41 482 062,79		28 608 604,12	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 530 476,80		4 530 476,80					
• Personnel	11 035 551,07		11 035 551,07					
• Organismes sociaux	18 564,46		18 564,46					
• État	91 350 627,90		91 350 627,90			91 350 627,90		
• Compte d'associés	0,00		0,00					
• Autres créanciers	5 795 465,17		5 795 465,17				2 533 129,91	
• Comptes de régularisation-passif	109 350 382,88		109 350 382,88					