

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2013

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2013

En milliers de dirhams		
ACTIF	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Actif immobilisé	16 308 736	13 207 766
Écart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	9 488	18 109
Immobilisations corporelles	15 254 445	13 144 891
Immobilisations financières	44 803	44 756
Actifs d'impôts différés		
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	1 124 911	1 169 048
Stocks et en-cours	3 020	1 946
Clients et comptes rattachés	299 777	288 362
Autres créances et comptes de régularisation	199 349	664 877
Valeurs mobilières de placement	455 580	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	167 185	213 864
Total de l'actif	16 433 647	14 376 804

En milliers de dirhams		
PASSIF	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Capitaux propres Part du Groupe	2 679 933	2 299 626
Capital	1 250 000	1 250 000
Primes	750 000	750 000
Réserves consolidées	271 935	117 229
Résultat net part Groupe	307 998	182 297
Autres		
Intérêts minoritaires	1 761 900	1 696 693
Provisions pour risques et charges		
Dettes	12 091 814	10 481 686
Emprunts et dettes financières	10 902 836	8 910 238
Fournisseurs et comptes rattachés	712 096	1 048 665
Autres dettes et comptes de régularisation	476 881	368 059
Trésorerie - Passif	1	154 724
Total du passif	16 433 647	14 376 804

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2013

En milliers de dirhams		
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Chiffres d'affaires	1 287 029	992 062
Autres produits d'exploitation	35 635	43 571
Achats consommés	308 903	206 503
Charges de personnel	59 890	58 722
Autres charges d'exploitation	0	0
Impôts et taxes	35	9
Dotations d'exploitation	261 354	387 344
Résultat d'exploitation	592 482	384 056
Charges et produits financiers	-305 581	-246 549
Résultat courant	286 901	137 506
Charges et produits non courants	9 813	52 904
Impôts sur les résultats	0	0
Résultat net des entreprises intégrées	296 715	190 410
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	296 715	190 410
Résultat minoritaire	-11 284	8 113
Résultat net part Groupe	307 998	182 297
Résultat net consolidé par action en dirhams	26	16

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ DES TMPA AU 31/12/2013 EN MILLIERS DE DIRHAMS

En milliers de dirhams		
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Résultat net des sociétés intégrées	296 715	190 410
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
* Dotations nettes consolidées	308 686	267 277
* Reprises nettes consolidées	-42 787	-23 422
* Variation des impôts différés		
* Plus ou moins valeurs de cession nettes d'impôt		
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	562 613	434 265
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-231 390	-79 669
Flux net de trésorerie généré par l'activité	331 223	354 696
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-2 381 098	-2 533 360
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	0	14
Variation immobilisations financières	-47	-44 756
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 381 146	-2 678 102
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire	150 000	400 000
Emissions d'emprunts	2 644 054	2 772 128
Remboursement d'emprunts	-636 088	-266 088
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 157 966	2 906 040
Variation de trésorerie	108 044	682 634
Trésorerie d'ouverture	59 140	-623 394
Trésorerie de clôture	167 184	59 140
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	108 044	682 634

PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Activités	% détention capital	Méthode de consolidation
TMPA	Gestion Portuaire		Société Mère
TM2	Gestion Portuaire	48%	Intégration globale

Variation du périmètre

- * Absence de variation du périmètre de consolidation entre 2012 & 2013.
- * Le pourcentage de participation de TMPA dans la capital de TM2 est passé de 29% en 2012 à 48% en 2013



RÉSUMÉ DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés ci joints du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY, comprenant le bilan au 31 décembre 2013, le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 4.341.833 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 296.715.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

A notre avis, les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidée du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY au 31 décembre 2013 ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous signalons que :

- les comptes sociaux de TANGER MED PORT AUTHORITY de l'exercice 2012 n'ont pas fait l'objet d'audit de notre part, l'exercice 2013 étant notre première année de mandat.
- les comptes consolidés ont été établis pour la première fois en 2013. De ce fait, les comptes de l'exercice 2012 n'ont pas fait l'objet d'audit.

Casablanca, le 28 mai 2014

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

DELOITTE AUDIT

FIDAROC GRANT THORNTON
BACHA MEKOUAR
Associé
Tel: 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax: 05 22 22 40 78

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2013

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2013

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

1- REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité dans son avis n°5.

2- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.
Le périmètre de consolidation englobe la société Tanger Med 2 sur laquelle la Société TMPA exerce un contrôle exclusif.

3- Dates de clôture

Les Sociétés TMPA et TM2 clôturent leurs comptes respectivement au 31 décembre.

4- METHODES DE CONSOLIDATION

La sociétés contrôlée de manière exclusive est intégrée globalement.

5- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels retraités selon les Normes Marocaines. Ces retraitements portent sur :

les écarts de conversion ;
les provisions à caractère fiscal ;
les actifs en non valeur ;
les subventions d'investissement ;
Les résultats internes (Refacturation intragroupe).

6- PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION

- **Immobilisations incorporelles** : elles se composent principalement des logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition et le fonds de commerce. Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.
- **Immobilisations corporelles** : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production pour celles produites en interne. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc.
- **Immobilisations financières** : les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. A la clôture de l'exercice, les moins-values, le cas échéant, font l'objet de provision.
- **Subventions d'investissements** : les subventions reçues par TMPA et sa filiale consolidée figurent au passif du bilan consolidé parmi les capitaux propres.
- **Créances et dettes en monnaie étrangères** : les gains latents et les pertes latentes de conversion sont pris en considération dans le compte de résultat.
- **Provisions réglementées** : les écritures passées pour la seule application des législations fiscales sont éliminées dans les comptes consolidés

7- RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

8- COMPARABILITE DES COMPTES

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes. Aucun changement n'est à relever.

Valeurs mobilières de placement

	En milliers de dirhams	
	Valeur nette au 31-12-2013	Valeur nette au 31-12-2012
SICAV	466 680	
Total	466 680	

(*) Les titres et valeurs de placement sont constitués des placements des excédents de trésorerie en SICAV monétaires et obligataire.

Engagements hors bilan

	En milliers de dirhams	
	2013	2012
Engagements donnés		
Cautions de garantie		
Autres engagements donnés		
Engagements reçus	8 363 200	8 966 141
Avais et cautions reçus		
Autres engagements reçus	8 069 946	5 626 861

Charges et produits financiers

	En milliers de dirhams	
	2013	2012
Produits financiers	206 338	164 136
Produits des titres de participation et des autres titres immobilisés		
Gains de change	49 594	33 421
Intérêts et autres produits financiers	9 828	34 196
Reprises financières, transfert de charges (*)	146 916	96 547
Charges financières	611 919	410 684
Charges d'intérêts (**)	461 861	379 213
Pertes de change	38 414	30 109
Autres charges financières	0	53
Dotations Financière	11 644	1 309
Résultat financier	-366 681	-246 649

(*) cette rubrique enregistre principalement le transfert des charges financières dans le coût du projet Tanger Med 2

(**) cette rubrique enregistre les charges d'intérêt des emprunt contracté par TMPA et TM2 pour

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	En milliers de dirhams						
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Écart de conversion	Autres Titres de l'entreprise consolidée	Total des capitaux propres
Situation au 31-12-2011	1 260 000	760 000	1 296	118 931			2 117 228
Affectation du résultat 2011				-115 931			
Distribution par l'entreprise consolidante			115 931				
Résultat consolidé 2012				182 297			
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Situation au 31-12-2012	1 260 000	760 000	117 228	182 297			2 299 526
Affectation du résultat 2012				-182 297			
Distribution par l'entreprise consolidante			182 297				
Résultat consolidé 2013				307 998			
variation du périmètre (*)			-27 591				
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Situation au 31-12-2013	1 260 000	760 000	271 935	307 998			2 679 933

(*) il s'agit de l'impact du changement du pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 qui est passé de 29% en 2012 à 48% en 2013

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

	En milliers de dirhams					
	Valeur brute au 31-12-2012	Augmentation	Diminution	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31-12-2013
Écart d'acquisition						
Immobilisations incorporelles	51 018	1 772			623	52 167
Brevets marque droits et valeurs similaires	48 115	1 714				49 829
Fonds commercial	0	0				0
Autres immobilisations incorporelles	2 903	58			623	2 338
Immobilisations corporelles	14 025 981	2 400 419			20 469	16 405 930
Terrains						
Constructions	8 076 533	32 561				8 109 095
Installations techniques , matériel et outillage	241 429	33 358				274 787
Matériel de transport	9 947	0				9 947
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	67 300	4 975				72 275
Autres immobilisations corporelles	2 054	181				2 235
Immobilisations en cours (*)	5 628 719	2 329 343			20 469	7 937 592
Immobilisations financières	44 756	1 279			1 232	44 803
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	44 756	1 279			1 232	44 803
Titres mis en équivalence						
Total	14 121 755	2 403 470			22 325	16 502 901

(*) Les immobilisations en cours correspondent principalement aux travaux de construction du projet Tanger Med 2 inscrits dans le bilan de TM2

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

	En milliers de dirhams					
	Valeur brute au 31-12-2012	Augmentation	Diminution	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31-12-2013
Écart d'acquisition						
Immobilisations en non valeurs						
Immobilisations incorporelles	32 909	9 770				42 679
Brevets marque droits et valeurs similaires	32 909	9 770				42 679
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles	881 090	270 396				1 151 485
Terrains						
Constructions	785 712	234 363				1 020 075
Installations techniques , matériel et outillage	67 313	27 006				94 320
Matériel de transport	5 712	1 989				7 701
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	21 497	6 841				28 338
Autres immobilisations corporelles	857	196				1 052
Immobilisations en cours						
Immobilisations financières						
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés						
Autres créances financières						
Total	913 999	280 165				1 194 164

Provisions pour risques et charges

	En milliers de dirhams			
	Montants au 31-12-2012	Dotations	Reprises et sorties	Montant au 31-12-2013
Provisions pour risques				
Provisions pour charges	28 612		28 000	612
Total	28 612		28 000	612

Les provisions pour charges correspondent aux provisions au titre des litiges encours avec deux fournisseurs (le FLOCH DEPOLLUTION et ATBIR) pour 612 KMAD

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2013

ETAT DES CREANCES AU 31 DECEMBRE 2013

En milliers de dirhams

	Valeur brute au 31-12-2013	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31-12-2013	Valeur nette au 31-12-2012
Clients et comptes rattachés (*)	432 186	299 777	132 409	132 409	299 777	288 362
Autres créances et compte de régularisation	199 349	199 284	64		199 349	664 877
Fournisseurs débiteurs	6 977	6 913	64		6 977	35 980
Personnel	35	35			35	237
Etat	897	897			897	1 711
Comptes d'associés	0	0			0	0
Autres débiteurs	190 689	190 689			190 689	626 712
Compte de régularisation actif	751	751			751	237
Total	631 535	499 062	132 473	132 409	499 126	953 239

(*) Les Clients douteux ou litigieux pour un montant de 132 millions de dirhams correspondent principalement aux créances sur les clients IMTC et COMARIT, ces créances sont provisionnées à 100%.

ETAT DES DETTES AU 31 DECEMBRE 2013

En milliers de dirhams

	Montant Au 31/12/ 2013	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant Au 31/12/ 2012
Emprunts et dettes financières	10 902 836	602 613	2 800 170	7 500 053	8 910 238
Emprunts obligataires (*)	2 500 000			2 500 000	1 500 000
Autres dettes de financement (**)	8 402 836	602 613	2 800 170	5 000 053	7 410 238
Fournisseurs et comptes rattachés	712 096	706 924	5 172		1 048 665
Autres dettes et compte de régularisation	476 881	476 881			368 059
Clients créditeurs ,avances et acomptes	3 117	3 117			1 558
Personnel	11 794	11 794			12 008
Organismes sociaux	1 869	1 869			1 965
Etat	91 316	91 316			47 556
Comptes d'associés	0	0			0
Autres créanciers	280 283	280 283			223 937
Comptes de régularisation passif	87 890	87 890			52 423
Provisions pour risques et charges	612	612			28 612
Total	12 091 812	1 786 418	2 805 342	7 500 053	10 326 962

(*) les emprunts obligataires correspondent aux deux emprunts émis par TMPA et TM2 pour respectivement 1 milliards dirhams et 1,5 milliards dirhams

(**) les dettes de financement enregistre les dettes de TMPA pour 5,4 milliards de dirhams (principalement en vers le Fonds ABUDHABI pour 724 millions de dirhams et le consorsial des banques pour 3340 millions de dirhams), et TM2 pour 2,9 milliards de dirhams (principalement en vers le FADES pour 1.100 millions de dirhams et la BEI pour 1,802 millions de dirhams

STOCKS

	Valeur brute au 31-12-2013	Depreciation	Valeur nette au 31-12-2013	Valeur nette au 31-12-2012
Marchandises				
Matières premières et fournitures	3 020		3 020	1 946
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Total	3 020	0	3 020	1 946