

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2015

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2015

ACTIF	En milliers de dirhams	
	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Actif immobilisé	16 783 953	16 688 644
Écart d'acquisition	0	0
Immobilisations incorporelles	6 473	9 867
Immobilisations corporelles	16 720 639	16 633 979
Immobilisations financières	47 339	44 798
Actifs d'impôts différés	9 502	0
Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	724 566	1 086 651
Stocks et en-cours	3 352	3 646
Clients et comptes rattachés	292 540	310 677
Autres créances et comptes de régularisation	61 079	162 319
Valeurs mobilières de placement	222 587	471 803
Trésorerie et équivalents de trésorerie	145 008	138 205
Total de l'actif	17 508 519	17 775 295

PASSIF	En milliers de dirhams	
	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Capitaux propres Part du Groupe	3 248 952	2 853 978
Capital	1 250 000	1 250 000
Primes	750 000	750 000
Réserves consolidées	857 376	576 362
Résultat net part Groupe	391 576	277 616
Autres	0	0
Intérêts minoritaires	1 904 455	1 899 985
Provisions pour risques et charges	612	612
Dettes	12 354 500	13 202 720
Emprunts et dettes financières	11 394 726	11 468 292
Impôts Différés Passif	6 766	0
Fournisseurs et comptes rattachés	487 051	1 293 194
Autres dettes et comptes de régularisation	333 402	259 233
Trésorerie - Passif	132 555	1
Total du passif	17 508 519	17 775 295

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	En milliers de dirhams	
	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Chiffres d'affaires	1 540 119	1 463 981
Autres produits d'exploitation	30 727	8 185
Achats consommés	412 475	373 056
Charges de personnel	66 533	64 008
Autres charges d'exploitation	0	0
Impôts et taxes	68	844
Dotations d'exploitation	287 692	271 868
Résultat d'exploitation	804 078	762 390
Charges et produits financiers	-327 529	-370 561
Résultat courant des entreprises intégrées	476 549	391 829
Charges et produits non courants	-36 972	-129 699
Impôts sur les résultats	44 880	0
Résultat net des entreprises intégrées	394 697	262 130
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	394 697	262 130
Résultat minoritaire	3 121	-15 486
Résultat net part Groupe	391 576	277 616
Résultat net consolidé par action en dirhams	31,33	22,21

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Activités	% détention capital
TMPA	Gestion Portuaire	
TM2	Gestion Portuaire	50%

Variation du périmètre

* Absence de variation du périmètre de consolidation entre 2014 & 2015.
* Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2014 et 2015.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2015

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	En milliers de dirhams	
	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Résultat net des sociétés intégrées	394 697	262 130
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	0	0
* Dotations nettes consolidées	442 744	333 430
* Reprises nettes consolidées	-69 558	-13 877
* Variation des impôts différés	2 011	0
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	0	0
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	769 894	581 683
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-466 683	458 178
Flux net de trésorerie généré par l'activité	303 210	1 039 861
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-352 854	-1 644 615
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	0	0
Variation immobilisations financières	-2 541	5
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-355 395	-1 644 610
Dividendes versé aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versé aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentations de capital en numéraire	0	65 546
Emissions d'emprunts	348 979	1 136 311
Remboursement d'emprunts	-422 546	-626 088
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-73 567	575 770
Variation de trésorerie	-125 751	-28 980
Trésorerie d'ouverture	138 204	167 184
Trésorerie de clôture	12 453	138 204
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	-125 751	-28 980



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca

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

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY, comprenant le bilan au 31 décembre 2015, 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 financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 5.153.407 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 394.697.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes Internationales d'Information Financière. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation d'états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, 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 financiers 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 ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

À notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe TANGER MED PORT AUTHORITY constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie 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.

Casablanca, le 23 Mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
47, Rue Ben Abdellah - Casablanca
Fidarc MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

DELOITTE AUDIT
288, Boulevard Zerkouti
Casablanca - Maroc
Tél: 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax: 05 22 22 40 78
Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2015

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DÉCEMBRE 2015

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 société 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 autres dettes.

- **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 31-12-2015	Valeur nette au 31-12-2014
SICAV	53 187	471 803
DAT	169 400	0
Total	222 587	471 803

(*) 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

	Montant au 31-12-2015	Montant au 31-12-2014
Engagements donnés	0	0
Cautions de garantie	0	0
Autres engagements donnés	0	0
Engagements reçus	8 423 308	8 471 943
Avals et cautions reçus	167 191	158 912
Autres engagements reçus	8 256 117	8 313 032

Charges et produits financiers

En milliers de dirhams

	Montant au 31-12-2015	Montant au 31-12-2014
Produits financiers	385 066	216 423
Produits des titres de participation et des autres titres immobilisés	0	0
Gains de change	64 406	0
Intérêts et autres produits financiers	28 524	11 404
Reprises financières; transfert de charges	292 136	205 019
Charges financières	712 595	586 984
Charges d'intérêts	506 236	495 287
Pertes de change	25 446	91 697
Autres charges financières	0	0
Dotations Financière	180 913	0
Résultat financier	-327 529	-370 561

(*) cette rubrique enregistre les charges d'intérêt des emprunt contracté par TMPA et TM2 pour respectivement 325 millions de dirhams et 181 millions de dirhams

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers de dirhams

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres			Total des capitaux propres
					Écart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	Total autres	
Situation au 31-12-2013	1 250 000	750 000	271 935	307 998				2 579 933
Affectation du résultat 2013			307 998	-307 998				0
Distribution par l'entreprise consolidante								0
Résultat consolidé 2014				277 616				277 616
variation du périmètre (*)			-3 570					-3 570
Augmentation du capital								0
Autres affectations								0
Situation au 31-12-2014	1 250 000	750 000	576 362	277 616				2 853 978
Affectation du résultat 2014			277 616	-277 616				0
Distribution par l'entreprise consolidante								0
Résultat consolidé 2015				391 576				391 576
variation du périmètre								0
Augmentation du capital								0
Autres affectations			3 398					3 398
Situation au 31-12-2015	1 250 000	750 000	857 376	391 576				3 248 952

(*) il s'agit de l'impact du changement du pourcentage de participation de TMPA dans la capital de TM2 qui est passé de 48% en 2013 à 50% en 2014

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Valeur brute au 31-12-2014	Augmentation	Diminution	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31-12-2015
Écart d'acquisition						
Immobilisations incorporelles	57 095	1 063		-485	0	57 673
Brevets marque droits et valeurs similaires	54 906	1 063		1 704		57 673
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	2 189			-2 189		0
Immobilisations corporelles	18 045 618	352 667		-391	0	18 397 894
Terrains						
Constructions	8 197 800	22 276		101 441		8 321 517
Installations techniques, matériel et outillage	293 131	5 165		2 282		300 578
Matériel de transport	9 947	0		0		9 947
Mobilier, matériel de bureau et aménagements d	82 173	2 994		6 057		91 224
Autres immobilisations corporelles	3 002	2 633		-812		4 823
Immobilisations en cours (*)	9 459 566	319 599		-109 359		9 669 806
Immobilisations financières	44 798	2 541			0	47 339
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	44 798	2 541				47 339
Titres mis en équivalence						
Total	18 147 511	356 271		-876	0	18 502 906

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

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

En milliers de dirhams

	Valeur brute au 31-12-2014	Augmentation	Diminution	Virements poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31-12-2015
Écart d'acquisition						
Immobilisations en non valeurs						
Immobilisations incorporelles	47 227	3 972				51 200
Brevets marque droits et valeurs similaires	47 227	3 972				51 200
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles	1 411 639	265 616				1 677 255
Terrains						
Constructions	1 241 678	226 705				1 468 383
Installations techniques, matériel et outillage	123 156	29 823				152 979
Matériel de transport	9 726	110				9 837
Mobilier, matériel de bureau et aménagements d	35 830	8 540				44 370
Autres immobilisations corporelles	1 249	438				1 687
Immobilisations en cours						
Immobilisations financières						
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés						
Autres créances financières						
Total	1 458 867	269 588				1 728 455

Provisions pour risques et charges

En milliers de dirhams

	Montant au 31-12-2014	Dotations	Reprises et sorties	Montant au 31-12-2015
Provisions pour risques	0	0	0	0
Provisions pour charges	612	0	0	612
Total	612	0	0	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 2015
ETAT DES CREANCES AU 31 DECEMBRE 2015

En milliers de dirhams

	Valeur brute au 31-12-2015	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31-12-2015	Valeur nette au 31-12-2014
Clients et comptes rattachés (*)	452 412	452 412	0	159 872	292 540	310 677
Autres créances et compte de régularisation	61 079	61 079	0	0	61 079	162 319
Fournisseurs débiteurs	4 914	4 914			4 914	6 046
Personnel	37	37			37	55
Etat	37 242	37 242			37 242	2 055
Comptes d'associés	0	0			0	150 000
Autres débiteurs	12 445	12 445			12 445	3 410
Compte de régularisation actif	6 441	6 441			6 441	752
Total	513 492	513 492	0	159 872	353 620	472 996

(*) Les Clients douteux ou litigieux correspondent principalement aux créances sur les clients IMTC et COMARIT, ces créances sont provisionnées à 100%.

ETAT DES DETTES AU 31 DECEMBRE 2015

En milliers de dirhams

	Montant Au 31/12/ 2015	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant Au 31/12/ 2014
Emprunts et dettes financières	11 394 726	679 686	3 459 386	7 255 654	11 468 292
Emprunts obligataires (*)	2 800 000	0	0	2 800 000	2 800 000
Autres dettes de financement (**)	8 594 726	679 686	3 459 386	4 455 654	8 668 292
Fournisseurs et comptes rattachés	487 051	487 051	0	0	1 293 194
Autres dettes et compte de régularisation	334 014	334 014	0	0	259 845
Clients créditeurs, avances et acomptes	3 633	3 633			1 364
Personnel	11 047	11 047			11 422
Organismes sociaux	2 254	2 254			141
Etat	91 137	91 137			63 134
Comptes d'associés	0	0			0
Autres créanciers	99 963	99 963			87 068
Comptes de régularisation passif	125 368	125 368			96 104
Provisions pour risques et charges	612	612			612
Total	12 215 792	1 500 752	3 459 386	7 255 654	13 021 331

(*) les emprunts obligataires correspondent aux deux emprunts émis par Tmpa et TM2 pour respectivement 1,3 milliards dirhams et 1,5 milliards dirhams

(**) les autres dettes de financement enregistrent les dettes de Tmpa pour 4,7 milliards de dirhams (principalement envers le Fonds ABUDHABI pour 554 millions de dirhams et le consorcial des banques pour 2 744 millions de dirhams), et TM2 pour 3,9 milliards de dirhams (principalement envers le FADES pour 1 714 millions de dirhams et la BEI pour 2 162 millions de dirhams)

STOCKS

	Valeur brute au 31-12-2015	Depreciation	Valeur nette au 31-12-2015	Valeur nette au 31- 12-2014
Marchandises				
Matières premières et fournitures	3 352	0	3 352	3 646
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Total	3 352	0	3 352	3 646