

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 31.12.2016

EN MILLIERS DH

ACTIF	Au 31.12.2016	Au 31.12.2015
ACTIF IMMOBILISÉ	17 256 657	16 783 953
- Écart d'Acquisition	-	-
- Immobilisations Incorporelles	8 920	6 473
- Immobilisations Corporelles	17 191 111	16 720 639
- Immobilisations Financières	47 360	47 339
- Actif d'Impôts Différés	9 266	9 502
- Titres mis en équivalence	-	-
ACTIF CIRCULANT	920 756	724 566
- Stocks et encours	3 644	3 352
- Clients et comptes rattachés	328 977	292 540
- Autres créances et comptes de régularisation	88 202	61 079
- Valeurs mobilières de placement	254 255	222 587
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	245 678	145 008
TOTAL DE L'ACTIF	18 177 413	17 508 519

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31.12.2016

EN MILLIERS DH

LIBELLÉ	AU 31.12.2016	AU 31.12.2015
- Chiffre d'affaires	1 692 314	1 540 119
- Autres produits d'exploitation	16 820	30 727
- Achats consommés	457 390	412 475
- Charges de personnel	68 872	66 533
- Autres charges d'exploitation	-	-
- Impôts et taxes	10	68
- Dotations d'exploitation	300 381	287 692
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	882 481	804 078
- Charges et produits financiers	-284 289	-327 529
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	598 192	476 549
- Charges et produits non courants	-31 942	-36 972
- Impôts sur les résultats différés	1 489	2 011
- Impôts sur les résultats	55 175	42 869
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	509 586	394 697
- Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	-	-
- Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	509 586	394 697
RÉSULTAT MINORITAIRE	-8 514	3 121
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	518 100	391 576
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PAR ACTION EN DIRHAMS	28,78	31,33

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 Décembre 2016

1. RÉFÉRENTIEL 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. PÉRIMÈTRE 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 au 31 décembre.

4- MÉTHODES DE CONSOLIDATION

La société TM2 est intégrée globalement.

5- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes retraités selon les Normes Marocaines.

Ces retraitements portent essentiellement 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 RÈGLES D'ÉVALUATION

- Immobilisations incorporelles : elles se composent principalement des logiciels et des licences enregistrées au bilan à leur coût d'acquisition. Ces immobilisations sont amorties linéairement sur une durée de 5ans.
- 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.
- 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- RÉSULTAT 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- COMPARABILITÉ

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

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF AU 31.12.2016

EN MILLIERS DH

PASSIF	Au 31.12.2016	Au 31.12.2015
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	3 975 380	3 248 952
- Capital	1 457 000	1 250 000
- Primes	750 000	750 000
- Réserves consolidées	1 250 280	857 376
- Résultat net part Groupe	518 100	391 576
INTÉRÊTS MINORITAIRES	2 264 510	1 904 455
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	27 612	612
DETTES	11 909 911	12 354 500
- Emprunts et dettes financières	10 957 521	11 394 726
- Fournisseurs et comptes rattachés	577 714	487 051
- Autres dettes et comptes de régularisation	364 198	333 402
- Impôts Différés Passif	7 454	6 766
- Trésorerie - Passif	3 024	132 555
TOTAL DU PASSIF	18 177 413	17 508 519

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Activité	% détention capital	Méthode de consolidation
TMPA	Gestion portuaire		Société Mère
TM2	Gestion portuaire	50%	Intégration globale

VALIDATION DU PÉRIMÈTRE

- La société TMPA a procédé en 2016 à une augmentation du capital d'un montant de 550 MDH libéré à hauteur de 207 MDH.
- 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.
- Absence de variation du périmètre de consolidation entre 2015 et 2016.
- Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2015 et 2016.

Fiduroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
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 DE SYNTHESE CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY S.A, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, 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 6.239.890.263,33 MAD dont un bénéfice net consolidé de 509.585.454,94 MAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. 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 états 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

A 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 S.A constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, 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 24 Mars 2017

Les Commissaires aux comptes

FIDUROC GRANT THORNTON

Faïçal MEROUAR
Associé

DELOITTEAUDIT

Ahmed BENABDELHALEK
Associé

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca
Tél : 05 22 20 20 20 / 20 20 20
Fax : 05 22 20 20 20

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2016

EN MILLIERS DH

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 31.12.2016	Au 31.12.2015
Résultat net des sociétés intégrées	509 586	394 697
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
• Dotations nettes consolidées	274 599	442 744
• Reprises nettes consolidées	-	-69 558
• Variation des impôts différés	1 489	2 011
• Plus ou moins values de cession	-74	-
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	785 600	769 894
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	52 939	-466 683
Flux net de trésorerie généré par l'activité	838 539	1 039 861
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-746 750	-352 854
Cessions d'immobilisations	138	-
Variation immobilisations financières	-21	-2 541
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-746 633	-1 644 610
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentations de capital en numéraire	575 500	-
Emissions d'emprunts	123 049	348 979
Remboursement d'emprunts	-560 254	-422 546
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	138 295	575 770
Variation de trésorerie	230 201	-28 980
Trésorerie d'ouverture	12 453	138 204
Trésorerie de clôture	242 654	12 453
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	230 201	-28 980

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

EN MILLIERS DH

	CAPITAL	PRIMES	RESERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	AUTRES			TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
					ÉCART DE CONVERSION	TITRES DE L'ENTREPRISE CONSOLIDÉE	TOTAL AUTRES	
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			-
Distribution par l'entreprise consolidante								-
Résultat consolidé 2015				391 576				391 576
Variation du périmètre								-
Augmentation du capital								-
Autres affectations			3 398					3 398
Situation au 31-12-2015	1 250 000	750 000	857 376	391 576				3 248 952
Affectation du résultat 2015				391 576	-391 576			-
Distribution par l'entreprise consolidante								-
Résultat consolidé 2016				518 100				518 100
variation du périmètre								-
Augmentation du capital	207 000							207 000
Autres affectations			1 328					1 328
Situation au 31-12-2016	1 457 000	750 000	1 250 280	518 100				3 975 380

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS BRUTES

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31-12-2015	AUGMENTATIONS	VIREMENTS	DIMINUTIONS	VALEUR BRUTE AU 31-12-2016
Écart d'acquisition					
Immobilisations incorporelles	57 673	5 098	-	-	62 771
Brevets marque droits et valeurs similaires	57 673	3 355			61 028
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	-	1 743			1 743
Immobilisations corporelles	18 397 894	741 652	-	551	19 138 995
Terrains					
Constructions	8 321 517	9 082	19 776		8 350 376
Installations techniques, matériel et outillage	300 578	1 437	3 231		305 246
Matériel de transport	9 947	-		551	9 396
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	91 224	9 906			101 130
Autres immobilisations corporelles	4 823	408			5 231
Immobilisations en cours (*)	9 669 806	720 819	-23 007		10 367 617
Immobilisations financières	47 339	21	-	-	47 360
Titres de participation non consolidés					
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	47 339	21			47 360
Titres mis en équivalence					
Total	18 502 906	746 771	-	551	19 249 126

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

VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

EN MILLIERS DH

	VALEUR NETTE AU 31.12.2016	VALEUR NETTE AU 31.12.2015
OPCVM	254 255	53 187
DAT	-	169 400
Total	254 255	222 587

ENGAGEMENTS HORS BILAN

EN MILLIERS DH

	MONTANT AU 31.12.2016	MONTANT AU 31.12.2015
Engagements donnés	-	-
Cautions de garantie	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Engagements reçus	8 370 779	8 423 308
Avals et cautions reçus	144 160	167 191
Autres engagements reçus	8 226 619	8 256 117

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier correspond principalement aux charges d'intérêt des emprunts d'un montant 491 millions de dirhams dont 193 MMAD fait l'objet d'un transfert dans le coût de construction du port Tanger Med 2.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

EN MILLIERS DH

	MONTANT AU 31.12.2015	DOTATIONS	REPRISES	MONTANT AU 31.12.2016
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	612	27 000	-	27 612
Total	612	27 000	-	27 612

STOCKS

	VALEUR BRUTE AU 31.12.2016	DEPRÉCIATION	VALEUR NETTE AU 31.12.2016	VALEUR NETTE AU 31.12.2015
Marchandises				
Matières premières et fournitures	3 644	-	3 644	3 352
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Total	3 644	-	3 644	3 646

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31-12-2015	AUGMENTATIONS	VIREMENTS	DIMINUTIONS	VALEUR BRUTE AU 31-12-2016
Écart d'acquisition					
Immobilisations en non valeur					
Immobilisations incorporelles	51 200	2 651	-	-	53 851
Brevets marque droits et valeurs similaires	51 200	2 651			53 851
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles	1 677 255	271 116	-	487	1 947 884
Terrains					
Constructions	1 468 383	230 687			1 699 070
Installations techniques, matériel et outillage	152 979	30 288			183 266
Matériel de transport	9 837	46		487	9 396
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	44 370	9 630			53 999
Autres immobilisations corporelles	1 687	466			2 152
Immobilisations en cours					
Immobilisations financières					
Titres de participation non consolidés					
Prêts immobilisés					
Autres créances financières					
Total	1 728 455	273 767	-	487	2 001 735

ÉTAT DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE AU 31 DÉCEMBRE 2016

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31-12-2016	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN	DEPRÉCIATION	VALEUR NETTE AU 31-12-2016	VALEUR NETTE AU 31-12-2015
Clients et comptes rattachés (*)	493 878	493 878	-	164 901	328 977	292 540
Autres créances et compte de régularisation	88 202	88 202	-	-	88 202	61 079
Fournisseurs débiteurs	5 160	5 160			5 160	4 914
Personnel	10	10			10	37
Etat	45 405	45 405			45 405	37 242
Comptes d'associés	-	-			-	-
Autres débiteurs	29 774	29 774			29 774	12 445
Compte de régularisation actif	7 852	7 852			7 852	6 441
Total	582 080	582 080	-	164 901	417 179	353 620

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

ÉTAT DES DETTES PAR ÉCHÉANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

EN MILLIERS DH

	MONTANT AU 31/12/2016	MOINS D'UN AN	DE 1 À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	MONTANT AU 31/12/2015
Emprunts et dettes financières	10 957 522	1 016 058	4 304 662	5 636 802	11 394 726
Emprunts obligataires (*)	2 800 000	-	-	2 800 000	2 800 000
Autres dettes de financement (**)	8 157 522	1 016 058	4 304 662	2 836 802	8 594 726
Fournisseurs et comptes rattachés	577 714	577 714	-	-	487 051
Autres dettes et compte de régularisation	364 198	364 198	-	-	333 402
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 530	4 530			3 633
Personnel	11 907	11 907			11 047
Organismes sociaux	39	39			2 254
Etat	91 459	91 459			91 137
Comptes d'associés	-	-			-
Autres créanciers	96 341	96 341			99 963
Comptes de régularisation passif	159 921	159 921			125 368
Total	11 899 434	1 957 970	4 304 662	5 636 802	12 215 180

(*) Les emprunts obligataires correspondent aux deux emprunts émis par TMAPA et TM2 pour respectivement 1.300 millions de dirhams et 1.500 millions de dirhams.

(**) Les autres dettes de financement enregistrent les dettes de TMAPA pour 4.159 millions de dirhams (principalement envers le Fonds ABU DHABI pour 435 millions de dirhams et le consortium des banques pour 2.451 millions de dirhams), et TM2 pour 3.998 millions de dirhams (principalement envers le FADES pour 1.714 millions de dirhams et la BEI pour 2.135 millions de dirhams).