

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 31.12.2017

EN MILLIERS DH

ACTIF	Au 31.12.2017	Au 31.12.2016
ACTIF NON COURANT	18 064 945	17 256 657
- Écart d'Acquisition	-	-
- Immobilisations Incorporelles	9 943	8 920
- Immobilisations Corporelles	17 993 615	17 191 111
- Immobilisations Financières	45 451	47 360
- Actif d'Impôts Différés	15 936	9 266
- Titres mis en équivalence	-	-
ACTIF COURANT	2 910 115	920 756
- Stocks et encours	3 357	3 644
- Clients et comptes rattachés	393 154	328 977
- Autres créances et comptes de régularisation	104 298	88 202
- Valeurs mobilières de placement	2 228 715	254 255
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	180 591	245 678
TOTAL DE L'ACTIF	20 975 059	18 177 413

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31.12.2017

EN MILLIERS DH

NATURE	AU 31.12.2017	AU 31.12.2016
- Chiffre d'affaires	1 928 779	1 692 314
- Autres produits d'exploitation	18 584	16 820
- Achats consommés	642 301	457 390
- Charges de personnel	73 252	68 872
- Autres charges d'exploitation	-	-
- Impôts et taxes	6	10
- Dotation d'exploitation	316 064	300 381
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	915 740	882 481
- Charges et produits financiers	-165 392	-284 289
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	750 348	598 192
- Charges et produits non courants	-35 342	-31 942
- Impôts sur les résultats différés	-6 181	1 489
- Impôts sur les résultats	72 098	55 175
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	649 089	509 585
- Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-	-
- Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	649 089	509 585
RÉSULTAT MINORITAIRE	-13 215	-8 514
RÉSULTAT NET PART GROUPE	662 303	518 100
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PAR ACTION EN DIRHAMS	36,79	28,78

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 Décembre 2017

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 respectivement au 31 décembre.

4. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

La société contrôlée de manière exclusive est intégrée globalement.

5. PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes 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 RÈGLES D'ÉVALUATION

- **Immobilisations incorporelles** : elles se composent principalement de logiciels et des licences enregistrés 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 31.12.2017

EN MILLIERS DH

PASSIF	Au 31.12.2017	Au 31.12.2016
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	4 858 422	3 975 380
- Capital	1 713 000	1 457 000
- Primes	750 000	750 000
- Réserves Consolidées	1 733 118	1 250 280
- Résultat net part Groupe	662 303	518 100
INTÉRÊTS MINORITAIRES	2 387 936	2 264 510
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	42 692	27 612
DETTES	13 686 009	11 909 911
- Emprunts et dettes financières	12 499 291	10 957 521
- Fournisseurs et comptes rattachés	702 579	577 714
- Autres dettes et comptes de régularisation	476 476	364 198
- Impôts Différés Passif	7 660	7 454
- Trésorerie-Passif	3	3 024
TOTAL DU PASSIF	20 975 059	18 177 413

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

VALIDATION DU PÉRIMÈTRE

- Absence de variation du périmètre de consolidation entre 2016 & 2017.
- La société TMPA a procédé en 2016 à une augmentation du capital d'un montant de 550 MMAD libérée à hauteur de 463 MMAD à fin 2017.
- Le pourcentage de participation de TMPA dans la capital de TM2 n'a pas varié entre 2016 et 2017.



Grant Thornton
L'Institut de la croissance



Deloitte
Solidité Audit
386, Boulevard Zerktouni
Casablanca

TANGER MED PORT AUTHORITY
« TMPA »

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY, comprenant le bilan au 31 décembre 2017, 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 7.246.358.144,73 MAD dont un bénéfice net consolidé de 649.088.862,53 MAD.

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 relatif 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 constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, 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 28 Mars 2018

Les Commissaires aux comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Fatoua MERROUAN
Associé

Fatoua MERROUAN
Associé

DELOITTE AUDIT

Ahmed BENABDELRAHMANE
Associé

Ahmed BENABDELRAHMANE
Associé

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2017

EN MILLIERS DH

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 31.12.2017	Au 31.12.2016
Résultat net des sociétés intégrées	649 089	509 586
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
- Dotations nettes consolidées	306 049	274 599
- Reprises nettes consolidées	-	-
- Variation des impôts différés	-6 181	1 489
- Plus ou moins values de cession	-	-74
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	948 956	785 600
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 802 223	52 939
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-853 267	838 539
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-1 109 575	-746 750
Cessions d'immobilisations	-	138
Variation immobilisations financières	1 909	-21
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 107 666	-746 633
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-23 702	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-11 298	-
Augmentations de capital en numéraire	392 500	575 500
Emissions d'emprunts	2 264 295	123 049
Remboursement d'emprunts	-722 929	-560 254
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 898 867	138 295
Variation de trésorerie	-62 066	230 201
Trésorerie d'ouverture	242 654	12 453
Trésorerie de clôture	180 588	242 654
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	-62 066	230 201

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

EN MILLIERS DH

	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 31-12-2015	1 250 000	750 000	857 376	391 576				3 248 952
Affectation du résultat 2015			391 576	-391 576				0
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
Affectation du résultat 2016			518 100	-518 100				0
Distribution par l'entreprise consolidante			-35 000					-35 000
Résultat consolidé 2017				662 303				662 303
variation du périmètre								
Augmentation du capital	256 000							256 000
Autres affectations			-262					-262
Situation au 31-12-2017	1 713 000	750 000	1 733 118	662 303				4 858 422

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS BRUTES

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31-12-2016	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	VIREMENTS POSTE À POSTE	CESSIONS ET SORTIES	VALEUR BRUTE AU 31-12-2017
Écart d'acquisition						
Immobilisations incorporelles	62 771	4 774		807	807	67 544
Brevets marque droits et valeurs similaires	61 028	4 774		807		66 608
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	1 743				807	936
Immobilisations corporelles	19 138 995	1 145 116	516 397	556 712	20 243 797	
Terrains						
Constructions	8 350 376	1 360	466 077			8 817 813
Installations techniques, matériel et outillage	305 246	49 638	47 663			402 548
Matériel de transport	9 396					9 396
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	101 130	11 560		2 657		115 347
Autres immobilisations corporelles	5 231					5 231
Immobilisations en cours (*)	10 367 617	1 082 558		556 712		10 893 463
Immobilisations financières	47 360		1 908			45 452
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	47 360		1 908			45 452
Titres mis en équivalence						
Total	19 249 126	1 149 890	1 908	517 204	557 519	20 356 793

(*) 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 31.12.2017	VALEUR NETTE AU 31.12.2016
Parts d'OPCVM	1 478 715	254 255
DAT	750 000	0
Total	2 228 715	254 255

ENGAGEMENTS HORS BILAN

EN MILLIERS DH

	MONTANT AU 31.12.2017	MONTANT AU 31.12.2016
Engagements donnés	-	-
Cautions de garantie	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Engagements reçus	10 801 280	8 370 779
Avals et cautions reçus	383 380	144 160
Autres engagements reçus	10 417 899	8 226 619

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier correspond principalement aux charges d'intérêt des emprunts d'un montant 526 millions de dirhams dont 263 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 31.12.2016	DOTATIONS	REPRISES	MONTANT AU 31.12.2017
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	27 612	15 080	-	42 692
Total	27 612	15 080	-	42 692

STOCKS

	VALEUR BRUTE AU 31.12.2017	DEPRÉCIATION	VALEUR NETTE AU 31.12.2017	VALEUR NETTE AU 31.12.2016
Marchandises				
Matières premières et fournitures	3 357	-	3 357	3 644
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Total	3 357	-	3 357	3 644

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31-12-2016	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	VIREMENTS POSTE À POSTE	CESSIONS ET SORTIES	VALEUR BRUTE AU 31-12-2017
Écart d'acquisition						
Immobilisations en non valeur						
Immobilisations incorporelles	53 851	3 751				57 602
Brevets marque droits et valeurs similaires	53 851	3 751				57 602
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles	1 947 884	302 298				2 250 181
Terrains						
Constructions	1 699 070	254 941				1 954 012
Installations techniques, matériel et outillage	183 266	35 983				219 249
Matériel de transport	9 396					9 396
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	53 999	10 914				64 913
Autres immobilisations corporelles	2 152	460				2 612
Immobilisations en cours						
Immobilisations financières						
Titres de participation non consolidés						
Prêts immobilisés						
Autres créances financières						
Total	2 001 735	306 049	-	-	-	2 307 784

ÉTAT DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE AU 31 DÉCEMBRE 2017

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31-12-2017	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN	DEPRÉCIATION	VALEUR NETTE AU 31-12-2017	VALEUR NETTE AU 31-12-2016
Clients et comptes rattachés (*)	561 699	393 536	168 163	168 545	393 154	328 977
Autres créances et compte de régularisation	101 279	92 362	8 917	-	101 279	88 202
Fournisseurs débiteurs	6 946	1 971	4 975		6 946	5 160
Personnel	-	-	-		0	10
Etat	56 846	55 904	942		56 846	45 405
Comptes d'associés	-	-	-		-	-
Autres débiteurs	30 390	27 390	3 000		30 390	29 774
Compte de régularisation actif	7 097	7 097	-		7 097	7 852
Total	662 978	485 898	177 080	168 545	494 433	417 179

(*) 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 2017

EN MILLIERS DH

	MONTANT AU 31/12/2017	MOINS D'UN AN	DE 1 À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	MONTANT AU 31/12/2016
Emprunts et dettes financières	12 499 291	969 182	3 675 252	7 854 857	10 957 522
Emprunts obligataires (*)	5 075 000	0	0	5 075 000	2 800 000
Autres dettes de financement (**)	7 424 291	969 182	3 675 252	2 779 857	8 157 522
Fournisseurs et comptes rattachés	702 579	601 547	101 032	0	577 714
Autres dettes et compte de régularisation	515 581	513 649	1 932	0	391 810
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 993	4 561	432		4 530
Personnel	12 401	12 401	0		11 907
Organismes sociaux	2 629	2 629	0		39
Etat	109 382	109 382	0		91 459
Comptes d'associés	0	0	0		0
Autres créanciers	159 049	157 549	1 500		96 341
Comptes de régularisation passif	184 435	184 435	0		159 921
Provisions pour risques et charges	42 692	42 692			27 612
Total	13 717 452	2 084 378	3 778 216	7 854 857	11 927 046

(*) Les emprunts obligataires correspondent aux deux emprunts émis par TMAPA et TM2 pour respectivement 1 300 millions de dirhams et 3 775 millions de dirhams
(**) Les autres dettes de financement enregistrent les dettes de TMAPA pour 3 530 millions de dirhams (principalement envers le Fonds ABUDHABI pour 298 millions de dirhams et le consortium des banques pour 2 275 millions de dirhams), et TM2 pour 3 894 millions de dirhams (principalement envers le FADES pour 1 644 millions de dirhams et la BEI pour 2 244 millions de dirhams)