

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 31.12.2018

EN MILLIERS DH

ACTIF	AU 31.12.2018	AU 31.12.2017
ACTIF IMMOBILISÉ	19.203.393	18.064.945
• Écart d'Acquisition	-	-
• Immobilisations Incorporelles	8.479	9.943
• Immobilisations Corporelles	19.140.805	17.993.615
• Immobilisations Financières	47.294	45.451
• Actif d'Impôts Différés	6.815	15.936
• Titres mis en équivalence	-	-
ACTIF CIRCULANT	1.575.197	2.910.115
• Stocks et encours	2.501	3.357
• Clients et comptes rattachés	374.389	393.154
• Autres créances et comptes de régularisation	74.552	104.298
• Valeurs mobilières de placement	902.542	2.228.715
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	221.215	180.591
TOTAL DE L'ACTIF	20.778.590	20.975.059

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31.12.2018

EN MILLIERS DH

LIBELLE	AU 31.12.2018	AU 31.12.2017
• Chiffre d'affaires	2.019.601	1.928.779
• Autres produits d'exploitation	14.048	18.584
• Achats consommés	568.175	642.301
• Charges de personnel	80.209	73.252
• Autres charges d'exploitation	-	-
• Impôts et taxes	17	6
• Dotation d'exploitation	326.207	316.064
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1.059.041	915.740
• Charges et produits financiers	-142.339	-165.392
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREGES	916.702	750.348
• Charges et produits non courants	-21.360	-35.342
• Impôts sur les résultats différés	1.461	-6.181
• Impôts sur le résultat	76.937	72.098
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREGES	816.943	649.089
• Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	-	-
• Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	816.943	649.089
RÉSULTAT MINORITAIRE	19.198	-13.215
RÉSULTAT NET PART GROUPE	797.745	662.303
RÉSULTAT NET CONSOLIDE PAR ACTION EN DIRHAMS	44,32	36,79

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2018

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'ÉVALUATION

- 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- 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 DES COMPTES

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

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF AU 31.12.2018

EN MILLIERS DH

PASSIF	AU 31.12.2018	AU 31.12.2017
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	5.432.667	4.858.422
• Capital	1.800.000	1.713.000
• Primes	750.000	750.000
• Réserves consolidées	2.084.922	1.733.118
• Résultat net part Groupe	797.745	662.303
INTERTES MINORITAIRES	2.452.134	2.387.936
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	59.866	42.692
DETTES	12.833.924	13.686.009
• Emprunts et dettes financières	11.651.244	12.499.291
• Fournisseurs et comptes rattachés	734.143	702.579
• Autres dettes et comptes de régularisation	448.530	476.476
• Impôts Différés Passif	-	7.660
• Trésorerie-Passif	7	3
TOTAL DU PASSIF	20.778.590	20.975.059

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 2017 et 2018
- Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2017 et 2018



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

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



288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca
Maroc

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, 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 7.884.801.243,62 MAD dont un bénéfice net consolidé de 816.943.098,89 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, et 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 dans 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 2018, 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 26 Mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
T: +33 (0)5 33 54 48 00 - Fax: +33 (0)5 33 29 54 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca
T: +33 (0)5 33 54 48 00 - Fax: +33 (0)5 33 29 54 70

Sakina Bensouda-Korachi
Associé

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2018

EN MILLIERS DH

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 31.12.2018	Au 31.12.2017
Résultat net des sociétés intégrées	816.943	649.089
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
* Dotations nettes consolidées	324.565	306.049
* Reprises nettes consolidées	-	-
* Variation des impôts différés	1.461	-6.181
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-	-
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1.142.969	948.956
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1.309.350	-1.802.223
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2.452.319	-853.267
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-1.465.181	-1.109.575
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	-	-
Variation immobilisations financières	-1.843	1.909
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1.467.024	-1.107.666
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-210.271	-23.702,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-100.229	-11.298,00
Subvention d'investissement	103.681	-
Augmentations du capital en numéraire	132.000	392.500
Emissions d'emprunts	2.303	2.264.295
Remboursement d'emprunts	-872.159	-722.929
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-944.675	1.898.867
Variation de trésorerie	40.620	-62.066
Trésorerie d'ouverture	180.588	242.654
Trésorerie de clôture	221.208	180.588
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	40.620	-62.066

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 31-12-2016	1.457.000	750.000	1.250.280	518.100	-	-	-	3.975.380
Affectation du résultat 2017	-	-	518.100	-518.100	-	-	-	0
Distribution par l'entreprise consolidante	-	-	-35.000	-	-	-	-	-35.000
Résultat consolidé 2017	-	-	662.303	662.303	-	-	-	662.303
variation du périmètre	-	-	-	-	-	-	-	0
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
Affectation du résultat 2017	-	-	662.303	-662.303	-	-	-	0
Distribution par l'entreprise consolidante	-	-	-310.500	-	-	-	-	-310.500
Résultat consolidé 2018	-	-	797.745	797.745	-	-	-	797.745
variation du périmètre	-	-	-	-	-	-	-	0
Augmentation du capital	87.000	-	-	-	-	-	-	87.000
Autres affectations	-	-	-	-	-	-	-	0
Situation au 31-12-2018	1.800.000	750.000	2.084.922	797.745	-	-	-	5.432.667

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS BRUTES

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31.12.2017	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	VIREMENTS POSTE À POSTE	CESSIONS ET SORTIES	VALEUR BRUTE AU 31.12.2018
Écart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	67.545	2.285	-	2.276	2.411	69.694
Brevets marque droits et valeurs similaires	66.609	855	-	2.276	135	69.604
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	936	1.430	-	2.276	90	2.732
Immobilisations corporelles	20.243.796	1.463.538	68.934	69.440	21.706.828	
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	8.817.813	1.572	65.728	-	-	8.885.114
Installations techniques, matériel et outillage	402.547	23.536	3.206	-	-	429.288
Matériel de transport	9.396	258	-	-	-	9.654
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	115.347	22.210	-	-	-	137.557
Autres immobilisations corporelles	5.230	-	-	-	-	5.230
Immobilisations en cours (*)	10.893.463	1.415.962	-	69.440	-	12.239.986
Immobilisations financières	45.452	1.842	-	-	-	47.294
Titres de participation non consolidés	-	-	-	-	-	-
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	45.452	1.842	-	-	-	47.294
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
Total	20.356.793	1.467.665	71.210	71.851	21.823.816	

(*) 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 31.12.2018	VALEUR NETTE AU 31.12.2017
Parts d'OPCVM	179.542	1.478.715
DAT	723.000	750.000
Total	902.542	2.228.715

ENGAGEMENTS HORS BILAN

EN MILLIERS DH

	MONTANT AU 31.12.2018	MONTANT AU 31.12.2017
Engagements donnés	-	-
Cautions de garantie	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Engagements reçus	10.869.816	10.801.280
Avals et cautions reçus	511.128	383.380
Autres engagements reçus	10.358.688	10.417.899

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier correspond principalement aux charges d'intérêt des emprunts d'un montant 502 millions de dirhams dont 281 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 31.12.2017	DOTATIONS	REPRISES	MONTANT AU 31.12.2018
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	42.692	17.174	-	59.866
Total	42.692	17.174	-	59.866

STOCKS

	VALEUR BRUTE AU 31.12.2018	DÉPRÉCIATION	VALEUR NETTE AU 31.12.2018	VALEUR NETTE AU 31.12.2017
Marchandises	-	-	-	-
Matieres premières et fournitures	2.501	-	2.501	3.357
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Total	2.501	-	2.501	3.357

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31.12.2017	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	VIREMENTS POSTE À POSTE	CESSIONS ET SORTIES	VALEUR BRUTE AU 31.12.2018
Écart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en non valeurs	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	57.602	3.613	-	-	-	61.215
Brevets marque droits et valeurs similaires	57.602	3.613	-	-	-	61.215
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	2.250.182	315.841	-	-	-	2.566.023
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	1.954.012	264.427	-	-	-	2.218.439
Installations techniques, matériel et outillage	219.249	38.071	-	-	-	257.320
Matériel de transport	9.396	39	-	-	-	9.434
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	64.913	12.855	-	-	-	77.768
Autres immobilisations corporelles	2.612	450	-	-	-	3.062
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Titres de participation non consolidés	-	-	-	-	-	-
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	-	-	-	-	-	-
Total	2.307.784	319.454	-	-	-	2.627.238

ÉTAT DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE AU 31 DÉCEMBRE 2018

EN MILLIERS DH

	VALEUR BRUTE AU 31.12.2018	MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN	DÉPRÉCIATION	VALEUR NETTE AU 31.12.2018	VALEUR NETTE AU 31.12.2017
Clients et comptes rattachés (*)	537.345	372.215	165.130	162.957	374.389	393.154
Autres créances et compte de régularisation	74.552	47.057	27.495	0	74.552	104.298
Fournisseurs débiteurs	150	0	150	-	150	6.946
Personnel	0	0	0	0	0	0
Etat	3.799	2.817	982	-	3,799	56.846
Comptes d'associés	0	0	0	0	0	0
Autres débiteurs	54.542	28.180	26.362	-	54.542	30.390
Compte de régularisation actif	16.060	16.060	0	-	16,060	10.116
Total	611.897	419.272	192.625	162.957	448.940	662.978

(*) 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 ÉCHÉANCE AU 31 DÉCEMBRE 2018

EN MILLIERS DH

	MONTANT AU 31/12/ 2018	MOINS D'UN AN	DE 1 À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	MONTANT AU 31/12/ 2017
Emprunts et dettes financières	11.591.378	774.316	2.825.479	7.991.583	12.499.291
Emprunts obligataires (*)	5.075.000	-	-	3.575.000	5.075.000
Autres dettes de financement (**)	6.516.378	774.316	2.825.479	2.916.583	7.424.291
Fournisseurs et comptes rattachés	732.153	645.011	87.142	0	702.579
Autres dettes et compte de régularisation	568.262	568.262	-	-	515.581
Clients créanciers, avances et acomptes	5.897	5.897	-	-	4.993
Personnel	17.544	17.544	-	-	12.401
Organismes sociaux	2.748	2.748	-	-	2.629
Etat	36.638	36.638	-	-	109.382
Comptes d'associés	-	-	-	-	-
Autres créanciers	601	601	-	-	159.049
Comptes de régularisation passif	444.968	444.968	-	-	184.435
Provisions pour risques et charges	59.866	59.866	-	-	42.692
Total	12.891.793	1.987.589	2.912.621	7.991.583	13.771.452

(*) Les emprunts obligataires correspondent aux deux emprunts émis par TM2 et TM1 respectivement 1 300 millions de dirhams et 3 775 millions de dirhams.
(**) Les autres dettes de financement (enregistrées) les dettes de TM2 pour 2385 millions de dirhams (principalement envers le Fonds A&U&M&B pour 131 millions de dirhams et le consortium des banques pour 1979 millions de dirhams), et TM1 pour 3615 millions de dirhams (principalement envers le FADES pour 1396 millions de dirhams et la BEI pour 2034 millions de dirhams).