

POLE PORTUAIRE TANGER MED



COMMUNICATION FINANCIERE

Au 30 juin 2019

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 30.06.19

EN MILLIERS DH

ACTIF	AU 30.06.19	AU 31.12.2018
ACTIF IMMOBILISÉ	19 318 944	19 203 393
• Écart d'Acquisition	-	-
• Immobilisations Incorporelles	10 789	8 479
• Immobilisations Corporelles	19 256 941	19 140 805
• Immobilisations Financières	44 795	47 294
• Actif d'Impôts Différés	6 419	6 815
• Titres mis en équivalence	-	-
ACTIF CIRCULANT	1 525 546	1 575 197
• Stocks et encours	6 794	2 501
• Clients et comptes rattachés	443 401	374 389
• Autres créances et comptes de régularisation	216 296	74 552
• Valeurs mobilières de placement	413 529	902 542
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	445 526	221 215
TOTAL DE L'ACTIF	20 844 490	20 778 590

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30.06.19

EN MILLIERS DH

LIBELLE	AU 30.06.19	AU 30.06.2018
• Chiffre d'affaires	1 125 059	1 010 020
• Autres produits d'exploitation	27 591	13 141
• Achats consommés	294 282	282 763
• Charges de personnel	39 338	35 743
• Autres charges d'exploitation	-	-
• Impôts et taxes	1	13
• Dotation d'exploitation	308 166	159 928
RESULTAT D'EXPLOITATION	510 863	544 714
• Charges et produits financiers	-166 372	-77 581
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREEES	344 491	467 132
• Charges et produits non courants	-14 776	-12 263
• Impôts sur les résultats différés	396	1 077
• Impôts sur le résultat	38 810	38 825
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREEES	290 510	414 967
• Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	-	-
• Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	290 510	414 967
RESULTAT MINORITAIRE	-53 810	10 782
RESULTAT NET PART GROUPE	344 320	404 186
RESULTAT NET CONSOLIDE PAR ACTION EN DIRHAMS	19,1	22,5

La baisse du résultat net consolidé est expliquée par le démarrage de l'exploitation du port Tanger Med 2 (démarrage des dotations aux exploitations et amortissements).

COMPTES CONSOLIDES AU 30 juin 2019

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.

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF AU 30.06.19

EN MILLIERS DH

PASSIF	AU 30.06.19	AU 31.12.2018
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	5 466 487	5 432 667
• Capital	1 800 000	1 800 000
• Primes	750 000	750 000
• Réserves consolidées	2 572 167	2 478 482
• Résultat net part Groupe	344 320	404 186
INTERETES MINORITAIRES	2 398 324	2 452 134
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	73 410	59 866
DETTES	12 906 269	12 833 924
• Emprunts et dettes financières	11 379 074	11 591 378
• Fournisseurs et comptes rattachés	706 875	734 143
• Autres dettes et comptes de régularisation	820 100	508 396
• Impôts Différés Passif	-	-
• Trésorerie-Passif	220	7
TOTAL DU PASSIF	20 844 490	20 778 590

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 2018 et 2019
- Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2018 et 2019



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
DU GROUPE TANGER MED PORT AUTHORITY
« TMPA »

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la Société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A et ses filiales (Groupe TANGER MED PORT AUTHORITY) comprenant le Bilan Consolidé, le Compte de Produits et Charges Consolidé et le périmètre de Consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 7.864.811 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 344.320 milliers de MAD.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe TANGER MED PORT AUTHORITY au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 18 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes



FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Member of the Grant Thornton
International Network
47, Rue Mohammed VI, Casablanca
Tél : +952 54 48 89 - Fax : +952 29 16 78
Faïçal MEKOUAR
Associé



DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah
Dakhla 1^{er} C : Douire 3, La Mer
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59
Sakina Bensouda-Korachi
Associée

BILAN ACTIF AU 30.06.19

EN DH

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amort & provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	58 417 978,65	32 149 433,15	26 268 545,50	39 271 287,81
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	58 417 978,65	32 149 433,15	26 268 545,50	30 791 912,96
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	73 999 644,99	63 210 194,88	10 789 450,11	8 479 374,85
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	73 449 644,99	63 210 194,88	10 239 450,11	8 389 374,85
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	550 000,00		550 000,00	90 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	9 529 062 039,78	2 723 508 204,35	6 805 553 835,43	6 948 223 406,98
• Terrains				
• Constructions	8 885 612 953,55	2 351 427 934,92	6 534 185 018,63	6 666 674 936,87
• Installations techniques, matériel et outillage	431 412 773,31	274 857 625,45	156 555 147,86	171 968 034,60
• Matériel de transport	9 653 626,68	9 460 126,68	193 500,00	219 300,00
• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	144 024 640,17	84 469 618,46	59 555 021,71	59 696 964,33
• Autres immobilisations corporelles	5 417 909,60	3 292 898,84	2 125 010,76	2 168 364,15
• Immobilisations corporelles en cours	52 940 136,47		52 940 136,47	47 495 807,03
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2 550 320 600,00		2 550 320 600,00	2 552 819 382,50
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	21 000,00		21 000,00	2 519 782,50
• Titres de participation	2 550 299 600,00		2 550 299 600,00	2 550 299 600,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	7 928 567,00		7 928 567,00	11 830 411,00
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentations des dettes de financement	7 928 567,00		7 928 567,00	11 830 411,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	12 219 728 830,42	2 818 867 832,38	9 400 860 998,04	9 552 144 488,29
STOCKS (F)	6 794 150,34		6 794 150,34	2 500 661,59
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	6 794 150,34		6 794 150,34	2 500 661,59
• Produits en cours				
• Produits interm. et produits resid.				
• Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	677 391 972,48	152 719 957,38	524 672 015,10	417 945 169,71
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	973 821,82		973 821,82	150 483,28
• Clients et comptes rattachés	513 998 045,01	152 719 957,38	361 278 087,63	374 388 561,40
• Personnel				
• Etat	38 348 048,00		38 348 048,00	
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	70 355 367,23		70 355 367,23	40 053 949,13
• Compte de régularisation actif	53 716 690,42		53 716 690,42	3 352 175,90
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)	159 064 176,51		159 064 176,51	178 897 449,70
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)	3 212 129,69		3 212 129,69	2 736 000,49
• (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	846 462 429,02	152 719 957,38	693 742 471,64	602 079 281,49
TRESORERIE - ACTIF	435 388 665,56		435 388 665,56	185 886 696,86
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, T.G & CP	435 388 665,56		435 388 665,56	185 886 696,86
• Caisses, régies d'avances et accreditifs	5 174,44		5 174,44	22 544,61
TOTAL III	435 388 665,56		435 388 665,56	185 886 696,86
TOTAL GENERAL I+II+III	13 501 579 925,00	2 971 587 789,76	10 529 992 135,24	10 340 110 466,64

BILAN PASSIF AU 30.06.19

EN DH

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel (1)	1 800 000 000,00	1 800 000 000,00
• moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..		
• Moins: Capital appelé		
• Moins: Dont versé		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	750 000 000,00	750 000 000,00
• Ecarts de reévaluation		
• Réserve légale	167 815 924,31	129 145 943,91
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)	2 532 502 561,93	2 108 272 934,32
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Resultat net de l'exercice (2)	397 148 787,99	773 399 608,01
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	5 647 467 274,23	5 560 818 486,24
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	143 001 490,95	146 101 817,95
• Subventions d'investissement	143 001 490,95	146 101 817,95
• Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (Ajout)		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 917 188 895,15	4 201 836 823,74
• Emprunts obligataires	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00
• Autres dettes de financement	2 617 188 895,15	2 901 836 823,74
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	18 038 567,00	16 940 411,00
• Provisions pour charges	10 110 000,00	5 110 000,00
• Provisions pour risques	7 928 567,00	11 830 411,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	5 140 000,00	4 572 727,00
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement	5 140 000,00	4 572 727,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 730 836 227,33	9 930 270 265,93
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	737 010 095,41	356 110 456,42
• Fournisseurs et comptes rattachés	273 877 345,24	240 154 910,49
• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 902 902,78	5 897 375,08
• Personnel	10 349 273,14	15 915 516,70
• Organismes sociaux	2 630 172,20	2 614 222,57
• Etat	65 122 734,67	36 270 959,77
• Comptes d'associés	310 500 000,00	
• Autres créanciers	28 940 403,79	600 000,00
• Comptes de régularisation - passif	40 687 263,59	54 657 471,81
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	60 660 587,74	51 640 327,69
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	1 479 293,00	2 084 136,11
• (Eléments circulants)		
TOTAL II (F+G+H)	799 149 976,15	409 834 920,22
TRESORERIE PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédit de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	5 931,76	5 280,49
TOTAL III	5 931,76	5 280,49
TOTAL I+II+III	10 529 992 135,24	10 340 110 466,64

(1) Capital personnel débiteur (2) Beneficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES AU 30.06.2019

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits	996 190 616,17		996 190 616,17	1 011 899 715,50
• Chiffres d'affaires	996 190 616,17		996 190 616,17	1 011 899 715,50
• Variation de stock de produits				
• Immobilisations produites pour				
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	11 247 671,92		11 247 671,92	4 067 001,21
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	14 543 332,26		14 543 332,26	5 343 395,32
TOTAL I	1 021 981 620,35		1 021 981 620,35	1 021 310 112,03
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises				24 722 696,16
• Achat consommés de matières et de fournitures	183 201 129,52		183 201 129,52	175 934 328,20
• Autres charges externes	83 114 096,49		83 114 096,49	75 938 453,13
• Impôts et taxes	850,00		850,00	12 757,32
• Charges de personnel	37 535 380,81		37 535 380,81	33 344 927,75
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	175 438 535,78		175 438 535,78	165 765 472,24
TOTAL II	479 289 992,60		479 289 992,60	475 718 634,80
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			542 691 627,75	545 591 477,23
III. PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
• Gains de change	5 506 058,56		5 506 058,56	8 735 384,95
• Intérêts et autres produits financiers	9 470 794,36		9 470 794,36	11 006 596,58
• Reprises financières; transfert de charges	14 566 411,49		14 566 411,49	17 710 973,33
TOTAL III	29 543 264,41		29 543 264,41	37 452 954,86
IV. CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	102 383 677,01		102 383 677,01	116 261 669,01
• Pertes de changes	10 835 854,35		10 835 854,35	8 319 915,60
• Autres charges financières				
• Dotations financières	11 140 696,69		11 140 696,69	19 214 837,00
TOTAL IV	124 360 228,05		124 360 228,05	143 796 421,61
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-94 816 963,64	-106 343 466,75
RESULTAT COURANT (III + VI)			447 874 664,11	439 248 010,48

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES (SUITE)

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
VII. RESULTAT COURANT (Report)			447 874 664,11	439 248 010,48
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	1 523 217,26		1 523 217,26	
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement	3 100 327,00		3 100 327,00	1 989 532,00
• Autres produits non courants	5 635 293,54		5 635 293,54	2 439 159,01
• Reprises non courantes; transferts de charges				5 315 375,88
TOTAL VIII	10 258 837,80		10 258 837,80	9 744 066,89
IX. CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	782 334,51		782 334,51	
• Subventions accordées	11 050 000,00		11 050 000,00	7 645 735,68
• Autres charges non courantes	1 798 713,29		1 798 713,29	8 551,48
• Dotations non courantes aux amortiss et provision	8 544 130,85		8 544 130,85	13 767 561,47
TOTAL IX	22 175 178,65		22 175 178,65	21 421 848,63
X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-11 916 340,85	-11 677 781,74
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			435 958 323,26	427 570 228,74
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS			38 809 535,27	38 728 912,08
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)			397 148 787,99	388 841 316,66

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca, Maroc

Fidarc
Grant Thornton
L'Instinct de la croissance
47, rue Abi Ben Abdellah
20 000 Casablanca

TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA » S.A
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE DE TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA » S.A
(COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 5.790.468.765,18 MAD dont un bénéfice net de 397.148.787,99 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société établis au 30 Juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 Septembre 2019

BILAN ACTIF AU 30.06.2019

EN DH

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amort & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	88 582 076,04	40 347 847,45	48 234 228,59	47 092 436,19
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	88 582 076,04	40 347 847,45	48 234 228,59	47 092 436,19
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	195 000,00	195 000,00		
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	195 000,00	195 000,00		
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	12 589 519 549,33	138 132 681,89	12 451 386 867,44	12 192 581 726,45
• Terrains				
• Constructions	10 922 850 062,51	137 645 268,26	10 785 204 794,25	
• Installations techniques, matériel et outillage	6 022 727,72	301 136,39	5 721 591,33	
• Matériel transport				
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	286 219,00	186 277,24	99 941,76	91 580,86
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	1 660 360 540,10		1 660 360 540,10	12 192 490 145,59
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	44 774 019,56		44 774 019,56	44 774 019,56
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	44 774 019,56		44 774 019,56	44 774 019,56
• Titres de participation				
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	58 529 459,46		58 529 459,46	72 430 301,07
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières	58 529 459,46		58 529 459,46	72 430 301,07
TOTAL I (A+B+C+D+E)	12 781 600 104,39	178 675 529,34	12 602 924 575,05	12 356 878 483,27
STOCKS (F)				
• Terrains Zones franches				
• Matières et fournitures, consommables				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	145 143 566,62	297 550,93	144 846 015,69	39 464 393,88
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 800,00		3 800,00	
• Clients et comptes rattachés	82 420 915,42	297 550,93	82 123 364,49	
• Personnel				
• Etat	4 475 629,43		4 475 629,43	3 799 227,62
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	50 984 484,09		50 984 484,09	22 957 191,26
• Comptes de régularisation-Actif	7 258 737,68		7 258 737,68	12 707 975,00
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	254 464 353,89		254 464 353,89	723 644 081,04
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	517 979,41		517 979,41	300 305,47
• (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	400 125 899,92	297 550,93	399 828 348,99	763 408 780,39
TRESORERIE -ACTIF				
• Chèques et valeurs à encaisser	10 136 944,66		10 136 944,66	35 328 169,71
• Banques, TG et CP	10 092 386,34		10 092 386,34	35 278 519,92
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	44 558,32		44 558,32	49 649,79
TOTAL III	10 136 944,66		10 136 944,66	35 328 169,71
TOTAL GENERAL I+II+III	13 191 862 948,97	178 973 080,27	13 012 889 868,70	13 155 615 433,37

BILAN PASSIF AU 30.06.2019

EN DH

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE PRÉCÉDENT
Capital social ou personnel (1)	5 100 300 000,00		5 100 300 000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé.....5 100 300 000,00			
• Prime d'émission, de fusion, d'apport			
• Ecarts de réévaluation	660 250,52		660 250,52
• Réserve légale			
• Autres réserves			
• Report à nouveau (2)	-206 389 541,57		-210 788 612,50
• Résultat nets en Instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	-102 533 968,71		4 399 070,93
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 792 036 740,24		4 894 570 708,95
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	135 861 125,32		109 172 007,77
• Subvention d'investissement	135 861 125,32		109 172 007,77
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	7 461 885 348,23		7 389 541 585,89
• Emprunts obligataires	3 775 000 000,00		3 775 000 000,00
• Autres dettes de financement	3 686 885 348,23		3 614 541 585,89
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	58 529 459,46		72 430 301,07
• Provisions pour risques	58 529 459,46		72 430 301,07
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)	50 074 908,19		52 924 707,08
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement	50 074 908,19		52 924 707,08
Total I(A+B+C+D+E)	12 498 387 581,44		12 518 639 310,76
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	507 467 857,51		630 712 793,90
• Fournisseurs et comptes rattachés	432 997 790,78		502 457 404,68
• Clients créditeurs, avances et acomptes	5 509 723,03		
• Personnel	648 091,69		1 628 028,61
• Organisme sociaux	109 539,71		134 203,24
• Etat	324 064,54		367 156,61
• Comptes d'associés			
• Autres créanciers	886,94		560,00
• Comptes de régularisation passif	67 877 760,82		126 125 440,76
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 369 251,21		6 151 577,27
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)	451 094,40		110 498,40
Total II (F+G+H)	514 288 203,12		636 974 869,57
TRESORERIE -PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques de régularisation	214 084,14		1 253,04
Total III	214 084,14		1 253,04
TOTAL GENERAL I+II+III	13 012 889 868,70		13 155 615 433,37

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES AU 30.06.2019

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	138 688 621,32		138 688 621,32	
• Chiffre d'affaires	138 688 621,32		138 688 621,32	
• Variation de stocks de produits (1)				
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation:				
• Transferts de charges	1 800 117,28		1 800 117,28	3 730 365,38
TOTAL I	140 488 738,60		140 488 738,60	3 730 365,38
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	20 219 397,15		20 219 397,15	4 961 019,89
• Autres charges externes	6 550 534,52		6 550 534,52	2 445 263,34
• Impôts et taxes	550,00		550,00	
• Charges de personnel	1 802 435,77		1 802 435,77	2 398 483,48
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	147 126 100,28		147 126 100,28	7 111 698,95
TOTAL II	175 699 017,72		175 699 017,72	16 916 465,66
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-35 210 279,12	-13 186 100,28
IV. PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
• Gains de change	199 249,88		199 249,88	202 800,95
• Intérêts et autres produits financiers	6 004 271,34		6 004 271,34	18 915 059,72
• Reprises financier : transfert charges	126 676 209,89		126 676 209,89	215 115 782,67
TOTAL IV	132 879 731,11		132 879 731,11	234 233 643,34
V. CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	139 530 766,80		139 530 766,80	140 784 891,19
• Pertes de change	3 309 714,29		3 309 714,29	2 993 915,48
• Autres charges financières				
• Dotations financières	59 047 438,87		59 047 438,87	67 092 522,21
TOTAL V	201 887 919,96		201 887 919,96	210 871 328,88
VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-69 008 188,85	23 362 314,46
VII. RESULTAT COURANT (III+VI)			-104 218 467,97	10 176 214,18

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES (SUITE)

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
VIII. RESULTAT COURANT (reports)			-104 218 467,97	10 176 214,18
IX. PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement	1 443 870,32		1 443 870,32	
• Autres produits non courants	240 633,14		240 633,14	88 688,63
• Reprises non courantes ; transferts de charges				1 017 447,00
Total VIII	1 684 503,46		1 684 503,46	1 106 135,63
X. CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	4,20		4,20	2,69
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				1 691 676,00
Total IX	4,20		4,20	1 691 678,69
XI. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 684 499,26	-585 543,06
XII. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			-102 533 968,71	9 590 671,12
XIII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS				96 032,75
RESULTAT NET (XII-XIII)			-102 533 968,71	9 494 638,37

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca, Maroc

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

Aux actionnaires
TANGER MED II S.A.
Zone Franche Ksar El Majaz Oued R'Mel
Commune Anjra, Route de Fnideq
Tanger

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE TANGER MED II S.A. (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TANGER MED II S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 4.927.897.865,56 compte tenu d'une perte de MAD 102.533.968,71 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société TANGER MED II S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TANGER MED II S.A. établis au 30 Juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 Septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 05 22 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59
Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

Fidarc Grant Thornton
FIDARC GRANT THORNTON
Membre de l'Institut de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél: 05 22 22 40 25 - Fax: 05 22 22 40 78
Faïçal MEKOUAR
Associé