# TANGER MED RAPPORT FINANCIER 2019

## I. PRÉSENTATION DU PÔLE PORTUAIRE **TANGER MED**

Tanger Med est un hub logistique mondial situé sur le Détroit de Gibraltar et connecté à plus de **180** Ports mondiaux, offrant des capacités de traitement pour **9** millions de conteneurs, **7** millions de passagers, **700 000** camions et 1 million de véhicules.

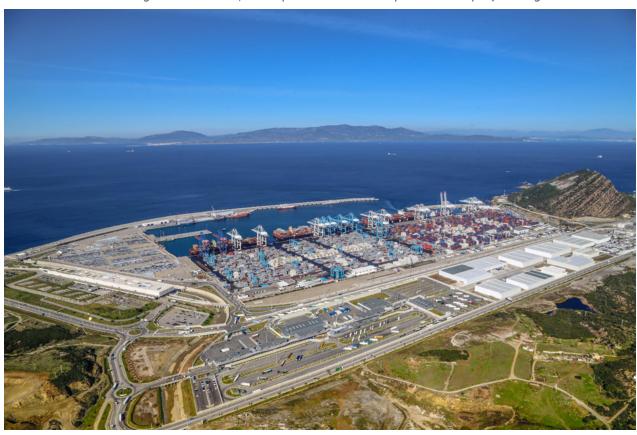
Tanger Med constitue une plateforme industrielle pour plus de **900** entreprises qui représentent un volume d'affaires annuel de de **7 300** MEUR dans différents secteurs tel que l'automobile, l'aéronautique, la logistique, le textile et le commerce.

Tanger Med est un pont maritime liant l'Europe à l'Afrique, distant de 14 km, grâce au port dédié pour les flux de camions pour l'import/export, et pour les véhicules et les passagers.

Plus qu'un port, Tanger Med est une plateforme intégrée, connectée à un réseau de transport multimodal (liaisons ferroviaires, autoroutes et voie express) pour le traitement des flux conteneurisés, rouliers, ferroviaire pour le transport des marchandises et des personnes.

Tanger Med constitue ainsi un hub logistique pour des acteurs internationaux visant l'optimisation de leurs opérations logistiques d'export et de distribution régionale pour les marchés d'Europe, d'Afrique et d'Amérique.

Le pôle Portuaire du groupe TMSA englobe la société TMPA chargée de l'exploitation du Port Tanger Med 1 et du Port Passagers et Rouliers, ainsi que la société TM2 porteuse du projet Tanger Med 2.



## II. FAITS MARQUANTS

#### → Lancement du port Tanger Med 2

- SAR le Prince Héritier Moulay El Hassan représente SM le Roi à la cérémonie de lancement des opérations portuaires du port Tanger Med 2, le 28 Juin 2019
- Tanger Med devient la première capacité portuaire en Méditerranée

#### → Trafics portuaires

- 1.8 M de conteneurs EVP manutentionnés à fin juin 2019, soit une progression de +12% par rapport à juin 2018
- 195 273 unités TIR traités à fin juin 2019, soit une progression de +6% par rapport à juin 2018
- Démarrage de **15** services maritimes dont **4** lignes Asie/Europe et **7** lignes vers l'Afrique à Tanger Med 2

#### → Campagne Marhaba

• Démarrage de la campagne Marhaba pour le retour des Marocains du Monde qui se déroule du 5 Juin 2019 au 15 Septembre 2019

#### → Plateforme de facilitation dans le Détroit

• Mise en place d'un accord de collaboration avancée pour la mise en oeuvre du dispositif de facilitation des flux du commerce et des passagers dans le Détroit de Gibraltar entre l'autorité portuaire de Tanger Med et l'Autorité Portuaire de la Baie d'Algésiras

#### → Plateforme logistique mondiale

• Installation de DHL et Nippon Express, acteurs logisticiens mondiaux de référence à Tanger Med



## III. COMPTES CONSOLIDÉS



## ETATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

#### **BILAN CONSOLIDÉ ACTIF (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	

#### **BILAN CONSOLIDÉ PASSIF (EN MILLIERS DH)**

PASSIF	AU 30.06.19	AU 31.12.2018	
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	5 466 487	5 432 667	
• Capital	1800 000	1800 000	
• Primes	750 000	750 000	
• Réserves consolidées	2 572 167	2 478 482	
• Résultat net part Groupe	344 320	404 186	
INTERTES MINORITAIRES	2 398 324	2 452 134	
PROVISIONS POUR RSIQUES 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	

#### COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS (EN MILLIERS DH)

LIBELLE	AU 30.06.19	AU 30.06.2018	
Chiffre d'affaires	1125 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 INTEGREES	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 INTEGREES	290 510	414 967	
• Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	-	-	
• Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	<del>-</del>	<del>-</del>	
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) .

### TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (EN MILLIERS DH)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 30.06.2019	Au 31.12.2018
Résultat net des sociétés intégrées	290.510	816.943
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
* Dotations nettes consolidées	303.562	324.565
* Reprises nettes consolidées	-	-
* Variation des impôts différés	396	1.461
* 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	594.467	1.142.969
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	522.549	1.309.350
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1.117.016	2.452.319
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-417.789	-1.465.181
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	1.523	-
Variation immobilisations financières	2.499	-1.843
Incidence des variations de périmétre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-413.767	-1.467.024
Dividendes versé aux actionnaires de la société mère	-210.271	-210.271
Dividendes versé aux minoritaires des sociétés intégrées	-100.229	-100.229
Subvention d'investissement	28.133	103.681
Augmentations du capital en numéraire	-	132.000
Emissions d'emprunts	128.445	2.303
Remboursement d'emprunts	-325.229	-872.159
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-479.151	-944.675
Variation de trésorerie	224.097	40.620
Trésorerie d'ouverture	221.208	180.588
Trésorerie de clôture	445.306	221.208
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	224.097	40.620

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (EN MILLIERS DH)

						AUTRES		
	CAPITAL	PRIMES	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	ÉCART DE CONVERSION	TITRES DE L'ENTREPRISE CONSOLIDÉE	TOTAL AUTRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
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				-
Distribution par l'entreprise consolidante			-310.500					-310.500
Résultat consolidé 2018				797.745				797.745
variation du périmètre								_
Augmentation du capital	87.000							87.000
Autres affectations								-
Situation au 31-12-2018	1.800.000	750.000	2.084.922	797 745				5.432.667
Affectation du résultat 2017			797.745	-797.745				-
Distribution par l'entreprise consolidante			-310.500					-310.500
Résultat consolidé 2018				344.320				344.320
variation du périmètre								-
Augmentation du capital								-
Autres affectations								-
Situation au 30-06-2019	1.800.000	750.000	2.572.167	344.320				5.466.487

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

#### PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

#### → Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité dans son auis n°5.

#### → Dates de clôture

Les Sociétés TMPA et TM2 clôturent leurs comptes respectivement au 30 juin et au 31 décembre

#### > Méthode de consolidation

La société contrôlée de manière exclusive est intégrée globalement.

#### → 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).

#### → Principales règles 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.

#### → 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.

#### → Comparabilité des comptes

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

#### RAPPORTS D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



## Deloitte.

Deloitte Audit Bd Mohammed Benadellah Båtiment C – Tour Ivoire 3- 3ème étage La Marina – Casablanca

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

#### PERIODE DU 1er 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<sup>er</sup> 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

FIDAROGARANT THORNTON
Membre See seau Grant Thornton
International
47, Rue/Alian Ben Abdellah - Casa
Tel.: 0522 24 48 00 - Fax: 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR Associé DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
ad Sidi Mohammed Benabdellah
kotiment "C". Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tel: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina Bensouda-Korachi

Associée

## IV. COMPTES SOCIAUX TANGER MED PORT AUTHORITY (TMPA)

## **ETATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX**

#### **BILAN ACTIF**

	ACTIF			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 repartir sur plusieurs exercices	58 417 978,65	32 149 433,15	26 268 545,50	30 791 912,96
	<ul> <li>Primes de remboursement des obligations</li> </ul>				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	73 999 644,99	63 210 194,88	10 789 450,11	8 479 374,85
	· Immobilisations en recherche et développeme	nt			
	• 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
쑀	• Terrains				
ä	• Constructions	8 885 612 953,55	2 351 427 934,92	6 534 185 018,63	6 666 674 936,87
<u>0</u>	· Installations techniques, matériel et outillage	431 412 773,31	274 857 625,45	156 555 147,86	171 968 034,60
Š	• Matériel de transport	9 653 626,68	9 460 126,68	193 500,00	219 300,00
Σ	<ul> <li>Mobiliers, matériel de bureau et</li> </ul>	144 024 640,17	84 469 618,46	59 555 021,71	59 696 964,33
ш	aménagements divers				
ACTIF IMMOBILISÉ	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
	· ·	2 550 320 600,00		2 550 320 600,00	2 552 819 382,50
	• Prêts immobilises				
	• 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 immobilises				
	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	0.70.4.70.04		0.70.4.750.04	2 5 2 2 2 2 4 5 2
핒	• Matières et fournitures consommables	6 794 150,34		6 794 150,34	2 500 661,59
6	• Produits en cours				
ĘŞ	• Produits interm. et produits resid.				
온	• Produits finis		450 740 057 00		447.045.460.74
S	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G	•	152 719 957,38	524 672 015,10	417 945 169,71
8	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	973 821,82	150 710 057 30	973 821,82	150 483,28
Ι	· Clients et comptes rattaches	513 998 045,01	152 719 957,38	361 278 087,63	374 388 561,40
F	• Personnel • Etat	20 240 040 00		38 348 048,00	
⋖		38 348 048,00		36 346 046,00	
ᅙ	Comptes d'associés     Autres débiteurs	70 355 367,23		70 255 267 02	40.053.040.13
2	Compte de régularisation actif	53 716 690,42		70 355 367,23 53 716 690,42	40 053 949,13 3 352 175,90
ਹ		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
CTIF CIRCULANT HORS TRÉSORERIE	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H ECART DE CONVERSION – ACTIF (I)			159 064 176,51 3 212 129,69	178 897 449,70 2 736 000,49
	· (Eléments circulants)	3 2 12 123,03		3 2 12 123,03	2 / 30 000,49
Ā	TOTAL II (F+G+H+I)	846 462 429,02	152 719 957,38	693 742 471,64	602 079 281,49
101	TRESORERIE - ACTIF	435 388 665,56	.525 557,55	435 388 665,56	185 886 696,86
2	· Chèques et valeurs à encaisser	.55 555 555,56		,55 555 555,55	.00 000 000,00
Ä	· Banques, T.G & CP	435 383 491,12		435 383 491,12	185 864 152,25
SC	Caisses, régies d'avances et accréditifs	5 174,44		5 174,44	22 544,61
TRÉSOERIE	TOTAL III	435 388 665,56		435 388 665,56	185 886 696,86
F	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**

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)		1 800 000 000,00	1 800 000 000,00
<ul> <li>moins: Actionnaires, capital souscrit non appele dont ver</li> </ul>	'S		
• Moins : Capital appelé			
<ul> <li>Moins: Dont versé</li> </ul>			
<ul> <li>Prime d'emission, de fusion, d'apport</li> </ul>		750 000 000,00	750 000 000,00
• Ecarts de reevaluation			
• Reserve legale		167 815 924,31	129 145 943,91
• Autres reserves			
• 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 ASSIMILES	(B)	143 001 490,95	146 101 817,95
Subventions d'investissement		143 001 490,95	146 101 817,95
Provisions reglementees		·	·
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)			
DETTES DE FINANCEMENT	(C)	3 917 188 895,15	4 201 836 823,74
• Emprunts obligataires	,	1300 000 000,00	1300 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	ν-,	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 creances immobilisees	(-/	3 140 000,00	372727,00
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 rattaches	(, )	273 877 345,24	240 154 910,49
Clients crediteurs, 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'associes		310 500 000,00	30 270 939,77
· Autres créanciers		28 940 403,79	600 000,00
Comptes de regularisation - 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	(G) (H)	1 479 293,00	2 084 136,11
· (Elements circulants)	(口)	1 479 293,00	2 004 130,11
	C . I I \	700 140 076 15	400 934 000 00
TOTAL II (F-	-G+H)	799 149 976,15	409 834 920,22
Credits d'escompte     Credit de tresorerie			
		E 024.70	F 000 40
• Banques ( soldes crediteurs )		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 debiteur (2) Beneficiaire (+). deficitaire (-)

#### ightarrow Le total du bilan enregistre une hausse de 2% qui s'analyse comme suit :

- · Baisse de l'actif immobilisé de 151 MDhs qui s'explique principalement par les investissements de la période pour 16 MDhs ainsi que par les dotations aux amortissements au 30 juin 2019 pour 166 MDhs.
- · Hausse de la trésorerie nette de 250 Mdhs du fait de la baisse du fonds de roulement de 48 Mdhs et la baisse du besoin en fonds de roulement de 298 Mdhs.
- · Hausse des capitaux propres de 87 Mdhs qui résulte de la constatation du résultat net réalisé au 30 juin 2019 de 397 Mdhs et des dividendes distribués en 2019 pour 310 Mdhs.
- · Baisse des dettes de financement de 285 Mdhs due aux remboursements effectués au cours de 2019;
- · Augmentation des dettes du passif circulant de 381 Mdhs qui s'explique par Constatation des dividendes à payer au titre de l'exercice 2018 pour 310 Mdhs et la comptabilisation de la dette au titre de l'IS au 30 juin 2019 pour 39 Mdhs.

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

			OPÉRA <sup>-</sup>	ΓΙΟΝS		T07111V
			PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	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				
		<ul> <li>Immobilisations produites pour</li> </ul>				
		Subvention d'exploitation				
		<ul> <li>Autres produits d'exploitation</li> </ul>	11 247 671,92		11 247 671,92	4 067 001,21
l		<ul> <li>Reprises d'exploitation; transfert de charges</li> </ul>	14 543 332,26		14 543 332,26	5 343 395,32
8		TOTAL I	1 021 981 620,35		1 021 981 620,35	1 021 310 112,03
EXPLOITATION		CHARGES D'EXPLOITATION				
1₽	II.	• Achats revendus de marchandises				24 722 696,16
ō		· Achat consommes de matières et de fournitures	183 201 129,52		183 201 129,52	175 934 328,20
ᅙ		• Autres charges externes	83 114 096,49		83 114 096,49	75 938 453,13
û		· 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				
		<ul> <li>Produits des titres de participation</li> </ul>				
		et autres titres immobilises				
		• 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
2	D.	TOTAL IV	29 543 264,41		29 543 264,41	37 452 954,86
#	IV.	CHARGES FINANCIERES				
FINANCIER		• 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
臣		Autres charges financières				
		• Dotations financières	11 140 696,69		11 140 696,69	19 214 837,00
		TOTAL V	124 360 228,05		124 360 228,05	143 796 421,61
	V. VI.	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-94 816 963,64	-106 343 466,75
		RESULTAT COURANT (III + VI)			447 874 664,11	439 248 010,48
	VII.					

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ;augmentation (+) ;diminution (-)

2) Achats revendus ou consommes : achats - variation de stocks.

		OPÉRATIONS			TOTAUX
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
VII.	RESULTAT COURANT (Report)			447 874 664,11	439 248 010,48
VIII.	PRODUITS NON COURANTS				
	<ul> <li>Produits des cessions d'immobilisations</li> </ul>	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
	<ul> <li>Autres produits non courants</li> </ul>	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
	<ul> <li>Dotations non courantes aux amortiss</li> </ul>	8 544 130,85		8 544 130,85	13 767 561,47
	et provision				
	TOTAL IX	22 175 178,65		22 175 178,65	21 421 848,63
X.	RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)			-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

<sup>•</sup> Le chiffre d'affaires a connu une baisse de -1,6% par rapport à juin 2018 expliqué par la baisse de l'activité hydrocarbures, vrac et l'arrêt de la facturation de l'eau et de l'électricité.

- Le résultat d'exploitation a baissé de -0,5% par rapport à juin 2018 qui s'explique par l'arrêt de d'achat de l'eau et de l'électricité.
- L'amélioration du résultat financier s'explique principalement par la baisse des charges d'intérêt sur emprunts suite aux remboursements sur la période.

#### **TABLEAU DE FINANCEMENT**

			EXERCICE	VARIATIONS (A-B)		
	MASSES	EXERCICE A	PRÉCÉDENT B	Emplois C	Ressources D	
1	Financement Permanent	9 730 836 227	9 930 270 266	199 434 039	-	
2	Moins actif immobilisé	9 400 860 998	9 552 144 488	-	151 283 490	
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	329 975 229	378 125 778	48 150 548	=	
4	Actif circulant	693 742 472	602 079 281	91 663 190	=	
5	Moins passif circulant	799 149 976	409 834 920	-	389 315 056	
6	= Besoin de Financement global (4-5) (B)	-105 407 505	192 244 361	-	297 651 866	
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	435 382 734	185 881 416	249 501 317	-	

#### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

* AUTOFINANCEMENT (A) + Capacité d'autofinancement	EMPLOIS - -	RESSOURCES 250 037 604	EMPLOIS	RESSOURCES
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-	250 037 604		
+ Capacité d'autofinancement	-		=	789 707 174
		560 537 604	-	1 100 207 174
- Distributions de bénéfices	-	310 500 000	-	310 500 000
* CESSIONS ET REDUCTIONS	-	4 022 000	-	0,00
D'IMMOBILISATIONS (B)	-	=	-	=
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	-	0,00	-	0,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	1 523 217	-	-
+ Cessions d'immobilisations financières	-	0,00	-	0,00
+ récupérations sur créances immobilisées	=	2 498 783	-	0,00
* AUGMENTATION DES CAPITAUX	0,00	-	0,00	120 802 603
PROPRES ET ASSIMILES (C)	=	=	-	-
+ Augmentation du capital , apports	=	-	-	87 000 000
+ Subventions d'investissement	-	-	-	33 802 603
AUGMENTATION DES DETTES	=	1 888 536	-	-
DE FINANCEMENT (D)	=	1 888 536	-	2 302 725
(nettes de primes de remboursement)	-	=	-	2 302 725
TOTAL RESSOURCES STABLES	-	255 948 140	-	
(A+B+C+D)	0,00	=	0,00	912 812 502
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	=	=	-	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	=	-	-	-
D'IMMOBILISATIONS (E)	21 014 060	-	183 588 574	-
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	4 500 155	=	2 149 529	-
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	16 513 905	-	94 439 045	-
+ Acquisitions d'immobilisation financières	0,00	=	87 000 000	-
+ Augmentation des créances immob.	0,00	-	0,00	-
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX	-	-	-	_
PROPRES (F)	=	=	-	-
* REMBOURSEMENTS DES DETTES	282 067 348	-	621 110 453	_
DE FINANCEMENT (G)	-	=		_
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	1 017 280	=	3 551 406	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	-	-	-	_
(E+F+G+H)	304 098 688	-	808 250 433	-
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT	-	-	-	_
GLOBAL (B.F.G)	-	297 651 866	79 803 693	0,00
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	249 501 317		24 758 376	0,00
TOTAL GENERAL	553 600 006	553 600 006	912 812 502	912 812 502

#### RAPPORT COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

## Deloitte.

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



47, rue Allal 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<sup>ER</sup> 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 1er 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

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit Sidi Mohammed Benabdellah iment "C", Ivoire 3, La Marina

Casablanca 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34 Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina Bensouda-Korachi

Associée

FIDAROC CRANT THORNTON

FIDAROZ GRANT THORNTON Reseau Grant Thornton 47, Rue Allah Ben Abdellah - Casa

Tel . 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faiçal MEKOUAR

Associé

## V. COMPTES SOCIAUX TANGER MED 2 (TM2)



### **ETATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX**

#### **BILAN ACTIF**

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					<u> </u>
· Charges à repartir sur plusieurs exercices		88 582 076,04	40 347 847,45	48 234 228,59	47 092 436,19
Primes de remboursement des obligations		,		<u> </u>	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
	(B)	195 000,00	195 000,00		
• Immobilisation en recherche et développem	ent	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	,		
Brevets, marques, droits et valeurs similaire		195 000,00	195 000,00		
Fonds commercial		·	·		
Autres immobilisations incorporelles					
	(C)	12 589 519 549,33	138 132 681,89	12 451 386 867,44	12 192 581 726,45
		•		•	·
· Constructions		10 922 850 062,51	137 645 268,26	10 785 204 794,25	
Installations techniques, matériel et outillag	je	6 022 727,72	301136,39	5 721 591,33	
• Matériel transport		,	·	<u>'</u>	
Terrains     Constructions     Installations techniques, matériel et outillage     Matériel transport     Mobilier, matériel de bureau et aménageme divers     Autres immobilisations corporelles     Immobilisations corporelles en cours	nts	286 219,00	186 277,24	99 941,76	91 580,86
divers		,		•	,
• Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours		1 660 360 540,10		1 660 360 540,10	12 192 490 145,59
	(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		·		<u>`</u>	·
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	5				
Produits finis					
CREANCES 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
Terrains Zones franches  Matières et fournitures, consommables  produits intermédiaires et produits résiduels  Produits finis  CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT  Fournis. débiteurs, avances et acomptes  Clients et comptes rattachés  Personnel  Etat  Comptes d'associés  Autres débiteurs  Comptes de régularisation-Actif  TIRES VALEURS DE PLACEMENT  ECARTS DE CONVERSION-ACTIF  (Eléments circulants)  TOTAL II (F+G+H+I)	( I )	517 979,41		517 979,41	300 305,47
·(Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)		400 125 899,92	297 550,93	399 828 348,99	763 408 780,39
TRESORERIE-ACTIF		10 136 944,66		10 136 944,66	35 328 169,71
<u>· Chèques et valeurs à encaisser</u>					
• Banques, TG et CP		10 092 386,34		10 092 386,34	35 278 519,92
• Caisse, Régie d'avances et accréditifs		44 558,32		44 558,32	49 649,79
₩ TOTAL III		10 136 944,66		10 136 944,66	35 328 169,71
- Chèques et valeurs à encaisser - Banques, TG et CP - Caisse, Régie d'avances et accréditifs  TOTAL III  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**

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
• Capital social ou personnel (1)	5 100 300 000,00	5 100 300 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé;		
Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé5 100 300 000,00      Prime d'émission, de fusion, d'apport     Ecarts de réévaluation     Réserve légale     Autres réserves     Report à nouveau (2)     Résultat nets en instance d'affectation (2)     Résultat net de l'exercice (2)  TOTAL DES CAPITAUX PROPRES  CAPITAUX PROPRES ASSIMILES  (A)  CAPITAUX PROPRES ASSIMILES  (B)		
• 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 ASSIMILES (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)	2 000 000 2 10,20	2 0 1 1 2 1 1 2 2 3 ,0 2
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	30 323 133,10	72 130 30 1,07
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	50 074 908,19	52 924 707,08
· Augmentation des créances immobilisées	30 07 4 300,13	32 324 7 37,00
• Diminution des dettes de financement	50 074 908.19	52 924 707,08
Emprunts obligataires     Autres dettes de financement  DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)  PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)     Provisions pour risques     Provisions pour charges  ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)     Augmentation des créances immobilisées     Diminution des dettes de financement  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	302 437 404,00
· 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	324 004,34	307 130,01
· Autres créanciers	886.94	560,00
Comptes de régularisation passif	67 877 760,82	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 369 251,21	126 125 440,76 <b>6 151 577,27</b>
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	-	110 498,40
	451 094,40	
TRESORERIE DASSIE	514 288 203,12	636 974 869,57
TRESORERIE-PASSIF		
• Crédits d'escompte		
Total II (F+G+H)  TRESORERIE-PASSIF  Crédits d'escompte  Crédits de trésorerie  Banques de régularisation	014 004 44	1052.04
	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

<sup>(1)</sup> Capital personnel débiteur

Le total du bilan enregistre une baisse de 1% qui s'analyse comme suit :

- Augmentation de l'actif immobilisé de 260 MDhs qui s'explique principalement par les investissements de la période pour 407 MDhs ainsi que par les dotations aux amortissements au 30 juin 2019 pour 147 MDhs ;
- Baisse de l'actif circulant de 364 Mdhs qui s'analyse par la diminution des titres et valeurs de placements de 469 Mdhs (Paiements des investissements) et l'augmentation des créances circulantes pour 105 Mdhs (démarrage de l'activité en 2019);
- Baisse des capitaux propres de 102 Mdhs qui résulte de la constatation du résultat net réalisé au 30 juin 2019 ;
- Baisse des dettes du passif circulant de 123 Mdhs qui s'explique par la baisse des dettes fournisseurs de 69 Mdhs et la baisse des charges constatées d'avance liées aux charges d'intérêts des emprunts.

<sup>(2)</sup> Bénéficiaire (+). déficitaire (-)

#### **COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES**

			OPÉRA	TIONS		
			PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	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				
ó		• Reprises d'exploitation:				
토		Transferts de charges	1 800 117,28		1 800 117,28	3 730 365,38
EXPLOITATION		TOTALI	140 488 738,60		140 488 738,60	3 730 365,38
2	H.	CHARGES D'EXPLOITATION				
Ē		• Achats revendus <sup>(2)</sup> de marchandises				
Ω .		• Achats consommés <sup>(2)</sup> de matières	20 219 397,15		20 219 397,15	4 961 019,89
		et fournitures				
		• 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	1802 435,77		1802 435,77	2 398 483,48
		• Autres charges d'exploitation	11710610000		44740640000	7.444.600.05
		• Dotations d'exploitation	147 126 100,28		147 126 100,28	7 111 698,95
	1111.	TOTAL II	175 699 017,72		175 699 017,72	16 916 465,66
		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
FINANCIER		Intérêts et autres produits financiers	6 004 271,34		6 004 271,34	18 915 059,72
ᄗ		Reprises financier: transfert charges	126 676 209,89		126 676 209,89	215 115 782,67
Z		TOTAL IV	132 879 731,11		132 879 731,11	234 233 643,34
Z	V.	CHARGES FINANCIERES				
ш		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	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		<u> </u>	·
		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

		OPÉRA	TIONS		TOTALIY
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
VII.	RESULTAT COURANT (reports)			-104 218 467,97	10 176 214,18
VIII.	PRODUITS NON COURANTS				
	<ul> <li>Produits des cessions d'immobilisations</li> </ul>				
	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
IX.	CHARGES NON COURANTES				
	<ul> <li>Valeurs nettes d'amortissements des</li> </ul>				
	immobilisations cédées				
	• Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	4,20		4,20	2,69
	• Dotations non courantes aux amortissements				1 691 676,00
	et aux provisions				
	Total IX	4,20		4,20	1 691 678,69
X.	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1684 499,26	-585 543,06
XI.	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-102 533 968,71	9 590 671,12
XII.	IMPOTS SUR LES RESULTATS				96 032,75
XIII.	RESULTAT NET (XI-XII			-102 533 968,71	9 494 638,37

- La baisse du résultat d'exploitation qui a passé de -13 MDhs en juin 2018 à -35 MDhs en juin 2019 s'explique par la comptabilisation des dotations aux amortissements et aux exploitations de l'infrastructure portuaire ;
- La baisse du résultat financier de -92 MDhs résultant du démarrage de l'exploitation en 2019 (les charges d'intérêts ne sont plus incorporées dans le coût du projet).

#### **TABLEAU DE FINANCEMENT**

MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATIONS (A-B)		
			Emplois C	Ressources D	
1	Financement Permanent	12 498 387 581	12 518 639 310	20 251 729	-
2	Moins actif immobilisé	12 602 924 575	12 356 878 483	246 046 091	=
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	-104 536 993	161 760 827	266 297 821	-
4	Actif circulant	399 828 348	763 408 780	=	363 580 431
5	Moins passif circulant	514 288 203	636 974 869	122 686 666	=
6	= Besoin de Financement global (4-5) (B)	-114 459 854	126 433 910	=	240 893 764
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	9 922 860	35 326 916	=	25 404 056

#### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE	E	XERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	
L'EXERCICE (FLUX)	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)	0,00	28 949 868	0,00	18 374 244,71
+ Capacité d'autofinancement	-	28 949 868	=	18 374 244,71
- Distributions de bénéfices	-	=	=	-
* CESSIONS ET REDUCTIONS	-	=	=	_
D'IMMOBILISATIONS (B)	-	0,00	=	0,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	_	-	_
+ Cessions d'immobilisations financières	-	_	-	_
+ récupérations sur créances immobilisées	-	=	=	_
* AUGMENTATION DES CAPITAUX	-	28 132 987	=	201 878 472
PROPRES ET ASSIMILES (C)	-	=	-	-
+ Augmentation du capital , apports	-		-	132 000 000
+ Subventions d'investissement	-	28 132 987	-	69 878 472
AUGMENTATION DES DETTES	-	_	-	_
DE FINANCEMENT (D)	-	126 556 616	-	_
(nettes de primes de remboursement)	-		=	_
TOTAL RESSOURCES STABLES	-	_	_	_
(A+B+C+D)	-	183 639 473	=	220 252 717
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	_
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	-		=	_
D'IMMOBILISATIONS (E)	396 775 306	-	1 370 435 424	_
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	-	_	_	_
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	396 775 306	_	1 368 592 869	_
+ Acquisitions d'immobilisation financières	-	_	1842 555	_
+ Augmentation des créances immob.	_	_	-	_
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX	_	_	<u>-</u>	_
PROPRES (F)	_	_	<u>-</u>	_
* REMBOURSEMENTS DES DETTES	43 161 988	_	251 048 289	_
DE FINANCEMENT (G)	-	_	-	_
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	10 000 000	_	7 923 349	_
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	-		-	
(E+F+G+H)	449 937 294	=	1 629 407 064	-
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT	-	<del>-</del>	-	-
GLOBAL (B.F.G)	0,00	240 893 764	0,00	1 425 016 346
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	25 404 056	15 861 999	0,00
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	23 404 030	13 001 333	0,00

#### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX



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



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<sup>ER</sup> 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<sup>er</sup> 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** 

Deloitte Audit
Ad Sidi Mohammed Benabdellah
Talahanent "Cia Lvoire 3, La Marina
Talahlanca
Tél) 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina BENSOUDA KORACHI Associée Fidaroc Grant Thornton

FIDAROC GRANT THORNTON

Membre Alsau Grant Thornton

47. Rue April Hen Abdellah - Casa

Tol.: 6522 4. 4016 - Fax: 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR Associé

