



## TANGER MED 2 S.A

SOCIÉTÉ ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION  
AU CAPITAL DE 4.000.300.000,00 DHS CONVERTIBLES  
REGISTRE DU COMMERCE N° 45349, TANGER

SIEGE SOCIAL : ZONE FRANCHE DE KSAR EL MAJAZ, OUED R'MEL, COMMUNE ANJRA ROUTE DE FNIDEQ - TANGER

### AVIS DE REUNION ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société Tanger Med 2 par abréviation « TM2 », Société Anonyme, au capital de 4.000.300.000,00 Dirhams convertibles ayant son siège à la Zone Franche de Ksar El Majaz, Oued R'Mel, Commune Anjra route de Fnideq – Tanger, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, qui se tiendra le 16 mai 2016 à 11 heures au bureau de TMSA sis à 64, impasse Beni Meskine, Souissi Rabat, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification des modalités de la convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires.
2. Ratification de la cooptation d'administrateurs
3. Présentation de l'activité de l'exercice 2015 et examen du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.
4. Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2015 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
5. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
6. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2015.
7. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
8. Affectation du résultat de l'exercice 2015.
9. Questions diverses.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception 20 jours au moins avant la date de la tenue de l'Assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

### PROJET DE RESOLUTIONS

#### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ratifie la convocation à l'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire et la considère valable dans tous ses effets.

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation d'administrateurs.

#### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2015, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net déficitaire de 38 331 034,73 Dirhams.

L'Assemblée Générale donne, en conséquence, aux membres du conseil d'administration quitus entier et définitif de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice clos le 31/12/2015 d'un montant de (-) 38 331 034,73 dirhams en report à nouveau.

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

#### **SIXIEME RESOLUTION**

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes formalités prévues par la loi.



## COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

### BILAN ( ACTIF )

	EXERCICE		Exercice Précédent	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>ACTIF</b>				
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	66 234 562,86	46 128 084,78	20 106 478,08	30 832 329,70
* Frais préliminaires	240 000,00	140 000,00	100 000,00	148 000,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	65 994 562,86	45 988 084,78	20 006 478,08	30 684 329,70
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	195 000,00	98 000,00	97 000,00	136 000,00
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	195 000,00	98 000,00	97 000,00	136 000,00
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	9 486 519 568,98	45 283,74	9 486 474 285,24	9 261 788 632,64
* Terrains			0,00	0,00
* Constructions			0,00	0,00
* Installations techniques, matériel et outillage			0,00	0,00
* Matériel transport			0,00	0,00
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	88 568,00	45 283,74	43 284,26	60 997,86
* Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	9 486 431 000,98		9 486 431 000,98	9 261 727 634,78
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	44 839 814,56	0,00	44 839 814,56	44 798 081,50
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	44 839 814,56		44 839 814,56	44 798 081,50
* Titres de participation			0,00	0,00
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	126 546 850,72		126 546 850,72	50 559 817,08
* Diminution des créances immobilisées			0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières	126 546 850,72		126 546 850,72	50 559 817,08
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>9 724 335 797,12</b>	<b>46 271 368,52</b>	<b>9 678 064 428,60</b>	<b>9 388 114 860,92</b>
<b>STOCKS (F)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
* Terrains Zones franches			0,00	0,00
* Matières et fournitures, consommables			0,00	0,00
* produits intermédiaires et produits résiduels			0,00	0,00
* Produits finis			0,00	0,00
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	896 997,90	0,00	896 997,90	150 746 998,72
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes			0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés			0,00	0,00
* Personnel	1 500,00		1 500,00	5 425,77
* Etat	295 867,99		295 867,99	285 556,15
* Comptes d'associés			0,00	150 000 000,00
* Autres débiteurs	11 328,80		11 328,80	423 932,13
* Comptes de régularisation-Actif	588 301,11		588 301,11	32 084,67
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	45 677 809,77		45 677 809,77	419 349 228,93
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>	3 894,59		3 894,59	806 316,98
(Eléments circulants)	3 894,59		3 894,59	806 316,98
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>46 578 702,26</b>	<b>0,00</b>	<b>46 578 702,26</b>	<b>570 902 544,63</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	57 358 201,29		57 358 201,29	80 172 466,58
* Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
* Banques, TG et CCP	57 308 202,22		57 308 202,22	80 171 058,07
* Caisse, Régie d'avances et crédits	49 999,07		49 999,07	1 408,49
<b>TOTAL III</b>	<b>57 358 201,29</b>		<b>57 358 201,29</b>	<b>80 172 466,58</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>9 828 272 700,67</b>	<b>46 271 368,52</b>	<b>9 782 001 332,15</b>	<b>10 039 189 872,11</b>

### BILAN ( PASSIF )

	EXERCICE		Exercice Précédent	
	Exercice	Exercice Précédent	Exercice	Exercice Précédent
<b>PASSIF</b>				
* Capital social ou personnel (1)				
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé.....	4 000 300 000,00		4 000 300 000,00	
* Prime d'émission, de fusion, d'apport				
* Ecarts de réévaluation				
* Réserve légale	660 250,52		660 250,52	
* Autres réserves				
* Report à nouveau (2)	-198 200 846,71		-136 536 877,40	
* Résultat nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	-38 331 034,73		-61 663 969,31	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>3 764 428 369,08</b>		<b>3 802 759 403,81</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	0,00		0,00	
* Subvention d'investissement				
* Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	5 416 187 245,72		5 097 944 420,37	
* Emprunts obligataires	1 500 000 000,00		1 500 000 000,00	
* Autres dettes de financement	3 916 187 245,72		3 597 944 420,37	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	126 546 850,72		50 559 817,08	
* Provisions pour risques	126 546 850,72		50 559 817,08	
* Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	63 265 624,44		25 513 596,39	
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement	63 265 624,44		25 513 596,39	
<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>	<b>9 370 428 089,96</b>		<b>8 976 777 237,65</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	278 946 332,59		1 058 792 880,37	
* Fournisseurs et comptes rattachés	228 132 568,25		980 499 395,92	
* Clients créanciers, avances et acomptes				
* Personnel	1 000 077,34		693 864,12	
* Organisme sociaux	184 049,99		50 924,53	
* Etat	334 964,55		23 697 224,68	
* Comptes d'associés				
* Autres créanciers	4 144,78		5 609 991,40	
* Comptes de régularisation passif	49 290 527,68		48 241 479,72	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	3 894,59		806 316,99	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	68 268,73		2 813 409,60	
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>279 018 495,91</b>		<b>1 062 412 606,96</b>	
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	132 554 746,28		27,50	
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie				
* Banques de régularisation	132 554 746,28		27,50	
<b>Total III</b>	<b>132 554 746,28</b>		<b>27,50</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>9 782 001 332,15</b>		<b>10 039 189 872,11</b>	

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ( HORS TAXES )

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises (en l'état)			0,00	
* Ventes de biens et services produits			0,00	
chiffre d'affaires	0,00		0,00	
* Variation de stocks de produits (1)			0,00	
* Immobilisations produites par l'entre-prise pour elle-même			0,00	
* Subventions d'exploitation			0,00	
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation:	4 893 773,61		4 893 773,61	5 320 452,86
transferts de charges			0,00	
<b>Total I</b>	<b>4 893 773,61</b>	<b>0,00</b>	<b>4 893 773,61</b>	<b>5 320 452,86</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus(2) de marchandises			0,00	
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	4 334 488,70		4 334 488,70	750 168,17
* Autres charges externes	1 956 881,21		1 956 881,21	2 953 450,04
* Impôts et taxes	0,00		0,00	1 281,00
* Charges de personnel	5 470 444,69		5 470 444,69	4 463 052,78
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	13 303 626,18		13 303 626,18	42 889 297,65
<b>Total II</b>	<b>25 065 440,78</b>	<b>0,00</b>	<b>25 065 440,78</b>	<b>51 057 249,64</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-20 171 667,17</b>	<b>-45 736 796,78</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de part. et autres titres immobilisés				
* Gains de change	11 044 990,41		11 044 990,41	2 444 620,91
* Intérêts et autres produits financiers	24 211 312,85		24 211 312,85	7 753 790,18
* Reprises financier : transfert charges	254 032 487,18		254 032 487,18	200 925 269,88
<b>Total IV</b>	<b>289 288 790,44</b>		<b>289 288 790,44</b>	<b>211 123 680,97</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêts	180 516 760,46		180 516 760,46	173 801 766,22
* Pertes de change	621 352,13		621 352,13	1 882 550,95
* Autres charges financières			0,00	
* Dotations financières	126 570 092,31		126 570 092,31	51 366 134,07
<b>Total V</b>	<b>307 708 204,90</b>	<b>0,00</b>	<b>307 708 204,90</b>	<b>227 050 451,24</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-18 419 414,46</b>	<b>-15 926 770,27</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>-38 591 081,63</b>	<b>-61 663 567,05</b>

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 )

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
<b>VII RESULTAT COURANT (rapports)</b>			<b>-38 591 081,63</b>	<b>-61 663 567,05</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement			0,00	
* Autres produits non courants	393 758,66		393 758,66	9,75
* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	
<b>Total VIII</b>	<b>393 758,66</b>	<b>0,00</b>	<b>393 758,66</b>	<b>9,75</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	
* Subventions accordées			0,00	
* Autres charges non courantes	24,03		24,03	412,01
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	
<b>Total IX</b>	<b>24,03</b>	<b>0,00</b>	<b>24,03</b>	<b>412,01</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VII-IX)</b>			<b>393 734,63</b>	<b>-402,26</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)</b>			<b>-38 197 347,00</b>	<b>-61 663 969,31</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	133 687,73		133 687,73	
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>-38 331 034,73</b>	<b>-61 663 969,31</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>294 576 322,71</b>	<b>216 444 143,58</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>			<b>332 907 357,44</b>	<b>278 108 112,89</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV-XV)</b>			<b>-38 331 034,73</b>	<b>-61 663 969,31</b>

### ETAT DES DEROGATIONS

Au 31/12/2015		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	RAS	RAS
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	RAS	RAS
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	RAS	RAS

**NEANT**



# TANGER MED 2 S.A

SOCIETE ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION AU CAPITAL DE 4.000.300.000,00 DHS CONVERTIBLES  
SIEGE SOCIAL : ZONE FRANCHE DE KSAR EL MAJAZ, OUED R'MEL, COMMUNE ANJRA ROUTE DE FNIDEQ - TANGER

## COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	MT. BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MT. BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PROD. ENT POUR ELLE-MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>214 187 495,05</b>	<b>2 521 060,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>150 473 993,15</b>	<b>0,00</b>	<b>66 234 562,86</b>
- Frais préliminaires	270 000,00					30 000,00		240 000,00
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	213 917 495,05	2 521 060,96				150 443 993,15		65 994 562,86
- Primes de remboursement des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>195 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>195 000,00</b>
- Brevet, marques, droits et valeurs similaires	195 000,00							195 000,00
- Fonds commercial								
- Autres immobilisations incorporelles								0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>9 261 816 202,78</b>	<b>224 703 366,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 486 519 568,98</b>
- Terrains	0,00							0,00
- Constructions	0,00							0,00
- Installat. techniques, matériel et outillage	0,00							0,00
- Matériel de transport	0,00							0,00
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	88 568,00							88 568,00
- Autres immobilisations corporelles	0,00							0,00
- Immobilisations corporelles en cours	9 261 727 634,78	224 703 366,20						9 486 431 000,98
<b>TOTAL</b>	<b>9 476 198 697,83</b>	<b>227 224 427,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>150 473 993,15</b>	<b>0,00</b>	<b>9 552 949 131,84</b>

### TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice clos le 31/12/2015

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Partici- pation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
<b>TOTAL</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								0,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	50 559 817,08		126 546 850,72			50 559 817,08		126 546 850,72
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>50 559 817,08</b>	<b>0,00</b>	<b>126 546 850,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>50 559 817,08</b>	<b>0,00</b>	<b>126 546 850,72</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								0,00
5. Autres Provisions pour risques et charge	806 316,99		3 894,59	0,00	0,00	806 316,99	0,00	3 894,59
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>806 316,99</b>	<b>0,00</b>	<b>3 894,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>806 316,99</b>	<b>0,00</b>	<b>3 894,59</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>51 366 134,07</b>	<b>0,00</b>	<b>126 550 745,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>51 366 134,07</b>	<b>0,00</b>	<b>126 550 745,31</b>

### TABLEAU DES CREANCES

Au 31/12/2015

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org- Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>44 839 814,56</b>	<b>44 839 814,56</b>	<b>0,00</b>				<b>0,00</b>	
* Prêts immobilisés								
* Autres créances financières	44 839 814,56	44 839 814,56				<b>44 839 814,56</b>		
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>896 997,90</b>		<b>896 997,90</b>		<b>0,00</b>	<b>295 867,99</b>	<b>11 328,80</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00				0,00	
* Clients et comptes rattachés								
* Personnel	1 500,00		1 500,00					
* Etat	295 867,99		295 867,99			295 867,99		
* Compte d'associés			0,00			0,00		
* Autres débiteurs	11 328,80		11 328,80				11 328,80	
* Comptes de régularisation-actif	0,00		0,00			0,00		
	588 301,11		588 301,11					

### TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2015

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et org.Pub	Montants vis-à-vis des entre- prises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>5 416 187 245,72</b>	<b>5 129 512 158,85</b>	<b>286 675 086,87</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Emprunts obligataires	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00						
* Autres dettes de financières	3 916 187 245,72	3 629 512 158,85	286 675 086,87		286 675 086,87			0,00
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>278 946 332,59</b>	<b>0,00</b>	<b>278 946 332,59</b>		<b>163 990 141,97</b>	<b>334 964,55</b>	<b>319 256,74</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	228 132 568,25		228 132 568,25		163 990 141,97		315 111,96	
* Clients créditeurs, avances et acomptes								
* Personnel	1 000 077,34		1 000 077,34					
* Organismes sociaux	184 049,99		184 049,99					
* Etat	334 964,55		334 964,55			334 964,55		
* Compte d'associés								
* Autres créanciers	4 144,78		4 144,78				4 144,78	
* Comptes de régularisation - Passif	49 290 527,68		49 290 527,68					



# COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN (modèle normal)		Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015		
MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	9 370 428 089,96	8 976 777 237,65		393 650 852,31
2 Moins actif immobilisé	9 678 064 428,60	9 388 114 860,92	289 949 567,68	
<b>3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)</b>	<b>-307 636 338,64</b>	<b>-411 337 623,27</b>		<b>103 701 284,63</b>
4 Actif circulant	46 578 702,26	570 902 544,63		524 323 842,37
5 Moins passif circulant	279 018 495,91	1 062 412 606,96	783 394 111,05	
<b>6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)</b>	<b>-232 439 793,65</b>	<b>-491 510 062,33</b>	<b>259 070 268,68</b>	
<b>7 TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B</b>	<b>-75 196 544,99</b>	<b>80 172 439,06</b>		<b>155 368 984,05</b>

  

II EMPLOIS ET RESSOURCES	
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE
	EMPLOIS RESSOURCES
<b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>	<b>0,00</b>
+ Capacité d'autofinancement	50 959 625,09
+ Distributions de bénéfices	50 959 625,09
<b>* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>	<b>0,00</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	
+ Cessions d'immobilisations corporelles	
+ Cessions d'immobilisations financières	
+ récupérations sur créances immobilisées	
<b>* AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>	<b>0,00</b>
+ Augmentation du capital, apports	
+ Subventions d'investissement	
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>	<b>285 791 519,76</b>
(nettes de primes de remboursement)	
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>336 751 144,85</b>
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>	
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>224 745 099,26</b>
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.	87 000,00
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	224 703 366,20
+ Acquisitions d'immobilisations financières	41 733,06
+ Augmentation des créances immob.	
<b>* REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F)</b>	<b>5 783 700,00</b>
<b>* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>2 521 060,96</b>
<b>* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	<b>235 049 860,22</b>
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>1 468 354 602,87</b>
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>	<b>0,00</b>
<b>IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>155 368 984,05</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>492 120 128,90</b>

## ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)		Exercice clos le 31/12/2015	
	Exercice	Exercice Précédent	
1 +	Ventes de Marchandises ( en l'état)		
2 -	Achats revendus de marchandises		
<b>I</b>	<b>= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT</b>		
<b>II</b>	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3	Ventes de biens et services produits	0,00	0,00
4	Variation stocks produits	0,00	
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>6 291 369,91</b>	<b>3 703 618,21</b>
6	Achats consommés de matières et fournitures	4 334 488,70	750 168,17
7	Autres charges externes	1 956 881,21	2 953 450,04
<b>IV</b>	<b>= VALEUR AJOUTÉE (II+III)</b>	<b>-6 291 369,91</b>	<b>-3 703 618,21</b>
8 +	Subventions d'exploitation	0,00	
9 -	Impôts et taxes	0,00	1 281,00
10 -	Charges de personnel	5 470 444,69	4 463 052,78
<b>V</b>	<b>= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>-11 761 814,60</b>	<b>-8 167 951,99</b>
11 +	Autres produits d'exploitation	0,00	
12 -	Autres charges d'exploitation	0,00	
13 +	Reprises d'exploitation, transferts de charges	4 893 773,61	5 320 452,86
14 -	Dotations d'exploitation	13 303 626,18	42 889 297,65
<b>VI</b>	<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>-20 171 667,17</b>	<b>-45 736 796,78</b>
<b>VII</b>	<b>+/- RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-18 419 414,46</b>	<b>-15 926 770,27</b>
<b>VIII</b>	<b>= RESULTAT COURANT</b>	<b>-38 591 081,63</b>	<b>-61 663 567,05</b>
<b>IX</b>	<b>+/- RESULTAT NON COURANT (+ ou -)</b>	<b>393 734,63</b>	<b>-402,26</b>
15 -	Impôts sur les résultats	133 687,73	0,00
<b>X</b>	<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-38 331 034,73</b>	<b>-61 663 969,31</b>

### II. Capacité d'autofinancement (C.A.F) - Autofinancement

	Exercice	Exercice Précédent
1	Résultat net de l'exercice	
	Bénéfice +	
	Perte -	
2 +	Dotations d'exploitation (1)	
3 +	Dotations financières (1)	
4 +	Dotations non courantes (1)	
5 -	Reprises d'exploitation (2) (3)	
6 -	Reprises financières (2)	
7 -	Reprises non courantes (2) (3)	
8 -	Produits des cessions d'immobilisation	
9 +	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	
<b>I</b>	<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>50 959 625,09</b>
10	Distributions de bénéfices	
<b>II</b>	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>5 772 520,07</b>

- (1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
 (3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Au 31/12/2015	
					Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôt.	
Sûretés données	<b>N</b>	<b>E</b>	<b>A</b>	<b>N</b>	<b>T</b>	
Sûretés reçues						

- (1) - Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)  
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces ( sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	Au 31/12/2015	
		INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentales	<b>RAS</b>	<b>RAS</b>	
II. Changements affectant les règles de présentation	<b>RAS</b>	<b>RAS</b>	

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAI

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice clos le 31/12/2015	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* autres engagements donnés		
* Crédit documentaire		
* caution AT		
* Lettre de garantie		
* caution diverses		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS RECUS	Exercice clos le 31/12/2015	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus		
* Garantie de l'Etat Marocain	6 700 000 000,00	6 700 000 000,00
<b>TOTAL</b>	<b>6 700 000 000,00</b>	<b>6 700 000 000,00</b>



Aux Actionnaires de la société  
**TANGER MED II S.A**  
 Zone Franche Ksar El Majaz Oued R'Mel  
 Commune Anjra, Route de Fnideq  
 TANGER

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 6 juin 2013, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TANGER MED 2 S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3.764.428.369,08 compte tenu d'une perte de MAD 38.331.034,73.

#### Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, 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 de synthèse 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. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TANGER MED 2 S.A. au 31 décembre 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 23 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR  
 Associé



Deloitte Audit  
 288, Boulevard Zerkouti  
 Casablanca  
 Maroc

DELOITTE AUDIT

Fawzi BRTEL  
 Associé