



TANGER MED 2 S.A  
SOCIETE ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION  
AU CAPITAL DE 5.100.300.000,00 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 RÉUNION ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société Tanger Med 2 par abréviation « TM2 », Société Anonyme, au capital de 5.100.300.000,00 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 30 mai 2018 à 11 heures 30 min au 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. Présentation de l'activité de l'exercice 2017 et examen du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.
3. Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2017 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.
4. 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.
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 Décembre 2017.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2017.
8. Ratification de la cooptation des Administrateurs
9. Désignation du commissaire aux comptes
10. 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 RÉSOLUTIONS

### PREMIÈRE RÉSOLUTION

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

### DEUXIÈME RÉSOLUTION

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 2017, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 77 263 452,05 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.

### TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2017 comme suit :

• Bénéfice net comptable :	77 263 452,05 DHS
• Déduction des pertes antérieures :	- 288 052 064,55 DHS
• Réserve légale :	0
• Solde :	- 210 788 612,50 DHS

### QUATRIÈME RÉSOLUTION

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.

### CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateurs de :

- M. Khalid CHERKAOUI
- M. Mehdi TAZI RIFFI

pour la durée du mandat des membres du Conseil d'Administration restant à courir et qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

### SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale constate que la mission du commissaire aux comptes « DELOITTE » est arrivée à son terme et décide de désigner ..... en qualité de commissaire aux comptes pour la durée légale de trois (3) années, 2018, 2019 et 2020 et fixe sa rémunération annuelle à ..... dirhams hors taxes.

### SEPTIÈME RÉSOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour faire tous dépôts et publications que besoin sera.

**BILAN ACTIF AU 31.12.2017**

EN DH

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amort & provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>99 777 226,49</b>	<b>44 871 724,64</b>	<b>54 905 501,85</b>	<b>9 945 223,02</b>
- Frais préliminaires	200 000,00	180 000,00	20 000,00	60 000,00
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	99 577 226,49	44 691 724,64	54 885 501,85	9 885 223,02
- Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>195 000,00</b>	<b>166 000,00</b>	<b>29 000,00</b>	<b>58 000,00</b>
- Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	195 000,00	166 000,00	29 000,00	58 000,00
- Fonds commercial	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>10 824 151 196,80</b>	<b>120 307,54</b>	<b>10 824 030 889,26</b>	<b>9 879 534 109,96</b>
- Terrains	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-
- Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
- Matériel de transport	-	-	-	-
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	253 921,00	120 307,54	133 613,46	125 529,16
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles en cours	10 823 897 275,80	-	10 823 897 275,80	9 879 408 580,80
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>42 931 464,56</b>	-	<b>42 931 464,56</b>	<b>44 839 814,56</b>
- Prêts immobilisés	-	-	-	-
- Autres créances financières	42 931 464,56	-	42 931 464,56	44 839 814,56
- Titres de participation	-	-	-	-
- Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>74 262 575,10</b>	-	<b>74 262 575,10</b>	<b>148 979 295,73</b>
- Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
- Augmentation des dettes de financement	74 262 575,10	-	74 262 575,10	148 979 295,73
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>11 041 317 462,95</b>	<b>45 158 032,18</b>	<b>10 996 159 430,77</b>	<b>10 083 356 443,27</b>
<b>STOCKS (F)</b>	-	-	-	-
- Terrains Zones franches	-	-	-	-
- Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
- Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
- Produits finis	-	-	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>33 260 086,51</b>	-	<b>33 260 086,51</b>	<b>952 859,65</b>
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 908 350,00	-	1 908 350,00	-
- Clients et comptes rattachés	-	-	-	-
- Personnel	-	-	-	-
- Etat	1 621 708,98	-	1 621 708,98	952 859,65
- Comptes d'associés	-	-	-	-
- Autres débiteurs	22 632 666,42	-	22 632 666,42	-
- Comptes de régularisation-Actif	7 697 361,11	-	7 697 361,11	-
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>2 079 820 105,21</b>	-	<b>2 079 820 105,21</b>	<b>217 253 583,92</b>
- Titres	-	-	-	-
- Valeurs de placement	2 079 820 105,21	-	2 079 820 105,21	217 253 583,92
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (Éléments circulants) (I)</b>	<b>107 450,75</b>	-	<b>107 450,75</b>	<b>4 191,19</b>
- Écarts de conversion	107 450,75	-	107 450,75	4 191,19
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 113 187 642,47</b>	-	<b>2 113 187 642,47</b>	<b>218 210 634,76</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>19 464 917,36</b>	-	<b>19 464 917,36</b>	<b>19 482 553,21</b>
- Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
- Banques, TG et CCP	19 425 310,01	-	19 425 310,01	19 447 841,21
- Caisse, Régies d'avances et accreditifs	39 607,35	-	39 607,35	34 712,00
<b>TOTAL III</b>	<b>19 464 917,36</b>	-	<b>19 464 917,36</b>	<b>19 482 553,21</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>13 173 970 022,78</b>	<b>45 158 032,18</b>	<b>13 128 811 990,60</b>	<b>10 321 049 631,24</b>

**BILAN PASSIF AU 31.12.2017**

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	5 100 300 000,00
- Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé... 4 968 300 000,00	-132 000 000,00	-132 000 000,00	-524 500 000,00
- Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-
- Écart de réévaluation	-	-	-
- Réserve légale	660 250,52	660 250,52	660 250,52
- Autres réserves	-	-	-
- Report à nouveau (2)	-288 052 064,55	-288 052 064,55	-236 531 881,44
- Résultat net en instance d'affectation (2)	77 263 452,05	77 263 452,05	-51 520 183,11
- Résultat net de l'exercice (2)	77 263 452,05	77 263 452,05	-51 520 183,11
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>4 758 171 638,02</b>	<b>4 758 171 638,02</b>	<b>4 288 408 185,97</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>39 293 535,43</b>	<b>39 293 535,43</b>	<b>0,00</b>
- Subventions d'investissement	39 293 535,43	39 293 535,43	-
- Provisions réglementées	-	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>7 669 277 469,14</b>	<b>7 669 277 469,14</b>	<b>5 498 364 723,91</b>
- Emprunts obligataires	3 894 277 469,14	3 894 277 469,14	3 998 364 723,91
- Autres dettes de financement	3 775 000 000,00	3 775 000 000,00	1 500 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>74 262 575,10</b>	<b>74 262 575,10</b>	<b>148 979 295,73</b>
- Provisions pour risques	74 262 575,10	74 262 575,10	148 979 295,73
- Provisions pour charges	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>26 069 387,64</b>	<b>26 069 387,64</b>	<b>88 806 176,60</b>
- Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
- Diminution des dettes de financement	26 069 387,64	26 069 387,64	88 806 176,60
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>12 567 074 605,33</b>	<b>12 567 074 605,33</b>	<b>10 024 558 382,21</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>556 454 381,16</b>	<b>556 454 381,16</b>	<b>291 476 872,92</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	428 551 212,93	428 551 212,93	239 905 436,43
- Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-	-
- Personnel	1 160 121,81	1 160 121,81	871 861,10
- Organismes sociaux	173 987,05	173 987,05	20 874,20
- Etat	433 827,21	433 827,21	108 085,67
- Comptes d'associés	-	-	-
- Autres créanciers	720,00	720,00	-
- Comptes de régularisation passif	126 134 512,16	126 134 512,16	50 570 615,52
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>5 186 872,22</b>	<b>5 186 872,22</b>	<b>4 004 191,19</b>
- Provisions pour risques	5 186 872,22	5 186 872,22	4 004 191,19
- Provisions pour charges	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>96 131,89</b>	<b>96 131,89</b>	<b>27 596,45</b>
- Écarts de conversion	96 131,89	96 131,89	27 596,45
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>561 737 385,27</b>	<b>561 737 385,27</b>	<b>295 508 666,56</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>982 588,47</b>
- Crédits d'escompte	-	-	-
- Crédits de trésorerie	-	-	-
- Banques (soldes créditeurs)	-	-	982 588,47
<b>TOTAL III</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>982 588,47</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>13 128 811 990,60</b>	<b>13 128 811 990,60</b>	<b>10 321 049 631,24</b>

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

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES DU 01.01.2017 AU 31.12.2017**

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	3=1+2	4
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- Ventes de marchandises	-	-	-	-
- Ventes de biens et services produits	-	-	-	-
- Chiffre d'affaires	-	-	-	-
- Variation de stocks de produits (1)	-	-	-	-
- Immobilisations produites pour l'Esp p/elle-même	-	-	-	-
- Subvention d'exploitation	-	-	-	-
- Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
- Reprises d'exploitation	-	-	-	-
- Transferts de charges	7 118 126,83	-	7 118 126,83	4 658 378,58
<b>TOTAL I</b>	<b>7 118 126,83</b>	-	<b>7 118 126,83</b>	<b>4 658 378,58</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
- Achat consommés (2) de matières et de fournitures	6 851 205,22	-	6 851 205,22	6 734 298,30
- Autres charges externes	5 639 239,67	-	5 639 239,67	5 568 059,50
- Impôts et taxes	0,00	-	0,00	4 458,00
- Charges de personnel	6 892 267,45	-	6 892 267,45	5 060 293,23
- Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
- Dotations d'exploitation	20 025 749,00	-	20 025 749,00	13 455 916,57
<b>TOTAL II</b>	<b>39 408 461,34</b>	-	<b>39 408 461,34</b>	<b>30 823 025,60</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-32 290 334,51</b>	-	<b>-32 290 334,51</b>	<b>-26 164 647,02</b>
<b>III. PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
- Gains de change	760 487,21	-	760 487,21	1 411 090,66
- Intérêts et autres produits financiers	411 222 803,64	-	411 222 803,64	567 812,25
- Reprises financières; transfert de charges	411 236 965,96	-	411 236 965,96	319 894 083,92
<b>TOTAL III</b>	<b>413 220 256,81</b>	-	<b>413 220 256,81</b>	<b>321 972 986,83</b>
<b>IV. CHARGES FINANCIÈRES</b>				
- Charges d'intérêts	263 229 362,97	-	263 229 362,97	193 340 577,10
- Pertes de changes	5 903 275,24	-	5 903 275,24	1 136 179,78
- Autres charges financières	0,00	-	0,00	0,00
- Dotations financières	74 370 025,85	-	74 370 025,85	148 983 486,92
<b>TOTAL IV</b>	<b>343 502 664,06</b>	-	<b>343 502 664,06</b>	<b>343 460 243,80</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-110 117 592,75</b>	-	<b>-110 117 592,75</b>	<b>-21 487 256,97</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (III - VI)</b>	<b>77 827 258,24</b>	-	<b>77 827 258,24</b>	<b>-47 651 903,99</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 (SUITE)**

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	3=1+2	4
<b>VII. RÉSULTAT COURANT (REPORT)</b>			<b>77 827 258,24</b>	<b>-47 651 903,99</b>
<b>VIII. PRODUITS NON COURANTS</b>				
- Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
- Subventions d'équilibre	-	-	-	-
- Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
- Autres produits non courants	728 687,71	-	728 687,71	151 231,48
- Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>728 687,71</b>	-	<b>728 687,71</b>	<b>151 231,48</b>
<b>IX. CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	-
- Subventions accordées	-	-	-	-
- Autres charges non courantes	12,54	-	12,54	8 359,93
- Dotations non courantes aux amortissements et provisions	1 079 421,47	-	1 079 421,47	4 000 000,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>1 079 434,01</b>	-	<b>1 079 434,01</b>	<b>4 008 359,93</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>-350 746,30</b>	-	<b>-350 746,30</b>	<b>-3 857 128,45</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>77 476 511,94</b>	-	<b>77 476 511,94</b>	<b>-51 509 032,44</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>213 059,89</b>	-	<b>213 059,89</b>	<b>11 150,67</b>
<b>RÉSULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>77 263 452,05</b>	-	<b>77 263 452,05</b>	<b>-51 520 183,11</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>461 467 071,35</b>	-	<b>461 467 071,35</b>	<b>326 782 596,89</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>384 203 619,30</b>	-	<b>384 203 619,30</b>	<b>378 302 780,00</b>
<b>RÉSULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>77 263 452,05</b>	-	<b>77 263 452,05</b>	<b>-51 520 183,11</b>

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+); diminution (-) (2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)  
(3) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

**TANGER MED II S.A.**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, 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 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 4.797.465.173,45 MAD dont un bénéfice net de 77.263.452,05 MAD.

**Responsabilité de la Direction**

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

I. Tableau de Formation des Résultats (T.F.R)

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	
2	-	Achats revendus de marchandises	
I	=	<b>MARGE BRUTE SUR LES VENTES EN L'ÉTAT</b>	
II	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	
3	+	Ventes de biens et services produits	
4	+	Variation stocks produits	
5	+	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	
III	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>12 490 444,89</b>
6	-	Achats consommés de matières et fournitures	6 851 205,22
7	-	Autres charges externes	5 639 239,67
IV	=	<b>VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)</b>	<b>-12 490 444,89</b>
8	+	Subventions d'exploitation	
9	-	Impôts et taxes	4 458,00
10	-	Charges de personnel	6 892 267,45
V	=	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>-19 382 712,34</b>
11	+	Autres produits d'exploitation	
12	-	Autres charges d'exploitation	
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	7 118 126,83
14	+	Dotations d'exploitation	20 025 749,00
VI	=	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)</b>	<b>-32 290 334,51</b>
VII	+	<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>110 117 592,75</b>
VIII	=	<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>77 827 258,24</b>
IX	+	<b>RÉSULTAT NON COURANT (+ OU -)</b>	<b>-350 746,30</b>
15	-	Impôts sur les résultats	213 059,89
X	=	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-51 520 183,11</b>

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

1		Résultat net de l'exercice	
		Bénéfice +	77 263 452,05
		Perte -	-51 520 183,11
2	+	Dotations d'exploitation (1)	20 025 749,00
3	+	Dotations financières (1)	74 262 575,10
4	+	Dotations non courantes (1)	
5	-	Reprises d'exploitation (2) (3)	
6	-	Reprises financières (2)	148 979 295,73
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	
9	-	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	
I	=	<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>22 572 480,42</b>
10	-	Distributions de bénéfices	-15 631 821,53
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>22 572 480,42</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

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

ENDH

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU RECUES

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	MONTANT OUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLOTURE
SÛRETÉS DONNÉES	<b>N É A N T</b>				
SÛRETÉS RECUES					

- (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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	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		
- Cautions diverses		
-		
<b>TOTAL</b>		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

  

ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
- Avals et cautions	232 958 947,19	55 672 225,19
- Autres engagements reçus		
- Garanties de l'Etat Marocain	8 975 000 000,00	6 700 000 000,00
-		
-		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>9 207 958 947,19</b>	<b>6 755 672 225,19</b>

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

ENDH

ETAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

**NÉANT**

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (MODÈLE NORMAL)

ENDH

I. Synthèse des masses du bilan

MASSES	EXERCICE a	EXERCICE PRÉCÉDENT b	VARIATIONS (A-B)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	12 567 074 605,33	10 024 558 382,21		2 542 516 223,12
2 Moins actif immobilisé	10 996 159 430,77	10 083 356 443,27	912 802 987,50	
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	1 570 915 174,56	-58 798 061,06		1 629 713 235,62
4 Actif circulant	2 113 187 642,47	218 210 634,76	1 894 977 007,71	
5 Moins passif circulant	561 737 385,27	295 508 660,56		266 228 724,71
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	1 551 450 257,20	-77 298 025,80	1 628 748 283,00	
7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	19 464 917,36	18 499 964,74	964 952,62	

II. Emplois et ressources

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		22 572 480,42		-15 631 821,53
+ Capacité d'autofinancement		22 572 480,42		-15 631 821,53
- Distributions de bénéfices				
<b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		1 908 350,00		
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		1 908 350,00		
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>		431 793 535,43		575 500 000,00
+ Augmentation du capital, apports		392 500 000,00		575 500 000,00
+ Subventions d'investissement		39 293 535,43		
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>		2 275 000 000,00		113 510 285,34
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>2 731 274 365,85</b>		<b>673 378 463,81</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	944 538 083,00		393 093 544,82	
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.				
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	944 538 083,00		393 093 544,82	
+ Acquisitions d'immobilisation financières				
+ Augmentation des créances immob.				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	92 107 323,10		28 224 700,00	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	64 915 724,13		3 221 941,41	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>1 101 561 130,23</b>		<b>424 540 186,23</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	1 628 748 283,00		155 141 767,85	
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	964 952,62		93 696 509,73	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>2 731 274 365,85</b>	<b>2 731 274 365,85</b>	<b>673 378 463,81</b>	<b>673 378 463,81</b>

ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

ENDH

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation-		
II. Changements affectant les règles de Présentation		
-		
-		

**NÉANT**

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

ENDH

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PROD. ENT POUR ELLE-MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>66 915 982,36</b>	<b>64 915 724,13</b>	-	-	-	<b>32 054 480,00</b>	-	<b>99 777 226,49</b>
- Frais préliminaires	200 000,00							200 000,00
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	66 715 982,36	64 915 724,13				32 054 480,00		99 577 226,49
- Primes de remboursement des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>195 000,00</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								-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>9 879 613 113,80</b>	<b>944 538 083,00</b>	-	-	-	-	-	<b>10 824 151 196,80</b>
- Terrains	-							-
- Constructions	-							-
- Installations techniques, matériel et outillage	-							-
- Matériel de transport	-							-
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	204 533,00	49 388,00						253 921,00
- Autres immobilisations corporelles								
- Immobilisations corporelles en cours	9 879 408 580,80	944 488 695,00						10 823 897 275,80
<b>TOTAL</b>	<b>9 946 724 096,16</b>	<b>1 009 453 807,13</b>	-	-	-	<b>32 054 480,00</b>	-	<b>10 924 123 423,29</b>

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITÉ 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL % 3	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4	VALEUR COMPTABLE NETTE 5	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU G.R.C. DE L'EXERCICE 9
						DATE DE CLÔTURE 6	SITUATION NETTE 7	RÉSULTAT NET 8	
<b>N E A N T</b>									

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

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								-
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	148 979 295,73		74 262 575,10			148 979 295,73		74 262 575,10
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>148 979 295,73</b>	-	<b>74 262 575,10</b>	-	-	<b>148 979 295,73</b>	-	<b>74 262 575,10</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								-
5. Autres Provisions pour risques et charge	4 004 191,19		107 450,75	1 079 421,47	0,00	4 191,19		5 186 872,22
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>4 004 191,19</b>	-	<b>107 450,75</b>	<b>1 079 421,47</b>	-	<b>4 191,19</b>	-	<b>5 186 872,22</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>152 983 486,92</b>	-	<b>74 370 025,85</b>	<b>1 079 421,47</b>	-	<b>148 983 486,92</b>	-	<b>79 449 447,32</b>

TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR LETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>42 931 464,56</b>	<b>42 931 464,56</b>	-	-				-
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	42 931 464,56	42 931 464,56				42 931 464,56		
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>33 260 086,51</b>		<b>32 318 377,53</b>		<b>20 717 342,48</b>	<b>1 621 708,98</b>	<b>1 908 350,00</b>	-
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 908 350,00		1 908 350,00				1 908 350,00	
- Clients et comptes rattachés								
- Personnel	-		-					
- Etat	1 621 708,98	941 708,88	680 000,00			1 621 708,98		
- Compte d'associés			-					
- Autres débiteurs	22 632 666,42		22 632 666,42		20 717 342,48			
- Comptes de régularisation-actif	7 097 361,11		7 097 361,11					

TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR LETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS-À-VIS DES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>7 669 277 469,14</b>	<b>7 577 779 483,43</b>	<b>91 497 985,71</b>	-				-
* Emprunts obligataires	3 775 000 000,00	3 775 000 000,00						
- Autres dettes de financement	3 894 277 469,14	3 802 779 483,43	91 497 985,71					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>556 454 381,16</b>		<b>556 454 381,16</b>		<b>146 475 095,74</b>	<b>607 814,26</b>	<b>16 021 065,72</b>	-
- Fournisseurs et comptes rattachés	428 551 212,93		428 551 212,93		142 364 361,35		16 020 345,72	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	1 160 121,81		1 160 121,81					
- Organismes sociaux	173 987,05		173 987,05			173 987,05		
- Etat	433 827,21		433 827,21			433 827,21		
- Compte d'associés								
- Autres créanciers	720,00		720,00				720,00	
- Comptes de régularisation-passif	126 134 512,16		126 134 512,16		4 110 734,39			