

BILAN ACTIF

(modèle normal) Période du 01/01/2015 au 30/06/2015

ACTIF	30/06/2015		31/12/2014	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	214 187 495,05	189 726 515,56	24 460 979,49	30 832 329,70
* Frais préliminaires	270 000,00	146 000,00	124 000,00	148 000,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	213 917 495,05	189 580 515,56	24 336 979,49	30 684 329,70
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	195 000,00	78 500,00	116 500,00	136 000,00
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	195 000,00	78 500,00	116 500,00	136 000,00
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	9 345 191 986,67	36 426,94	9 345 155 559,73	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	36 426,94	52 141,06	60 997,86
* Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	9 345 103 418,67		9 345 103 418,67	9 261 727 634,78
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	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				
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	109 868 924,50		109 868 924,50	50 559 817,08
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières	109 868 924,50		109 868 924,50	50 559 817,08
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 714 283 220,78	189 841 442,50	9 524 441 778,28	9 388 114 860,92
STOCKS (F)	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 fins			0,00	0,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	642 569,63	0,00	642 569,63	150 746 998,72
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés				
* Personnel	1 500,00		1 500,00	5 425,77
* Etat	295 867,99		295 867,99	285 556,15
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	13 868,31		13 868,31	423 932,13
* Comptes de régularisation-Actif	331 333,33		331 333,33	32 084,67
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	327 496 858,23		327 496 858,23	419 349 228,93
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	1 097 215,08		1 097 215,08	806 316,98
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	329 236 642,94	0,00	329 236 642,94	570 902 544,63
TRESORERIE -ACTIF	110 467 375,85		110 467 375,85	80 172 466,56
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	110 432 506,28		110 432 506,28	80 171 058,07
* Caisse, Régie d'avances et accredits	34 869,57		34 869,57	1 408,49
TOTAL III	110 467 375,85		110 467 375,85	80 172 466,56
TOTAL GENERAL I+II+III	10 153 987 239,57	189 841 442,50	9 964 145 797,07	10 039 189 872,11

BILAN PASSIF

(modèle normal) Période du 01/01/2015 au 30/06/2015

PASSIF	30/06/2015		31/12/2014	
* 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				
* Ecart 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 net en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	-51 613 878,65		-61 663 969,31	
Total des capitaux propres (A)	3 751 145 525,16		3 802 759 403,81	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00		0,00	
* Subvention d'investissement				
* Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	5 388 345 424,58		5 097 944 426,37	
* Emprunts obligataires	1 500 000 000,00		1 500 000 000,00	
* Autres dettes de financement	3 888 345 424,58		3 597 944 426,37	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	109 868 924,50		50 559 817,08	
* Provisions pour risques	109 868 924,50		50 559 817,08	
* Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)	40 827 665,55		25 513 596,39	
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement	40 827 665,55		25 513 596,39	
Total I(A+B+C+D+E)	9 260 187 539,79		8 976 777 237,65	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	700 286 990,29		1 058 792 880,37	
* Fournisseurs et comptes rattachés	636 107 586,78		980 499 395,92	
* Clients créditeurs, avances et acomptes				
* Personnel	191 695,44		693 864,12	
* Organisme sociaux	110 155,22		50 924,53	
* Etat	17 106 106,16		23 697 224,68	
* Comptes d'associés				
* Autres créanciers	3 424 723,09		5 609 991,40	
* Comptes de régularisation passif	43 346 723,60		48 241 479,72	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 097 215,08		806 316,99	
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 574 051,91		2 813 409,60	
Total II (F+G+H)	703 958 257,28		1 062 412 606,96	
TRESORERIE -PASSIF				27,50
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie				
* Banques de régularisation				
Total III	0,00		27,50	
TOTAL GENERAL I+II+III	9 964 145 797,07		10 039 189 872,11	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Période du 01/01/2015 au 30/06/2015

NATURE	OPERATIONS		TOTALS AU 30/06/2015 3=2+1	TOTALS AU 30/06/2014
	Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)			0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits			0,00	0,00
chiffre d'affaires	0,00		0,00	0,00
* Variation de stocks de produits (1)			0,00	0,00
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			0,00	0,00
* Subventions d'exploitation			0,00	0,00
* Autres produits d'exploitation			0,00	0,00
* Reprises d'exploitation:				
transferts de charges	2 136 970,01		2 136 970,01	2 536 788,06
Total I	2 136 970,01	0,00	2 136 970,01	2 536 788,06
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises			0,00	
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 175 797,35		1 175 797,35	319 912,54
* Autres charges externes	621 807,76		621 807,76	1 815 884,37
* Impôts et taxes			0,00	0,00
* Charges de personnel	1 910 183,63		1 910 183,63	2 229 715,00
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	6 399 706,99		6 399 706,99	21 418 434,31
Total II	10 107 495,73	0,00	10 107 495,73	25 783 946,22
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-7 970 525,72	-23 247 158,16
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
* Gains de change	7 392 853,66		7 392 853,66	2 966 695,10
* Intérêts et autres produits financiers	8 883 805,77		8 883 805,77	5 325 123,53
* Reprises financier / transfert charges	140 516 745,18		140 516 745,18	111 959 802,71
Total IV	156 793 404,61		156 793 404,61	120 242 621,34
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	89 150 611,11		89 150 611,11	82 714 371,92
* Pertes de change	320 016,20		320 016,20	443 167,59
* Autres charges financières			0,00	0,00
* Dotations financières	110 966 139,58		110 966 139,58	30 801 402,55
Total V	200 436 766,89	0,00	200 436 766,89	113 959 942,06
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-43 643 362,28	6 283 679,28
VI RESULTAT COURANT (III+V)			-51 613 888,00	-16 963 478,88
VII RESULTAT COURANT (reports)				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	
* Subventions d'équilibre			0,00	
* Reprises sur subventions d'investissement			0,00	
* Autres produits non courants	30,86		30,86	4,98
* Reprises non courantes - transferts de charges			0,00	
Total VIII	30,86	0,00	30,86	4,98
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	
* Subventions accordées			0,00	
* Autres charges non courantes	21,51		21,51	403,42
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	
Total IX	21,51	0,00	21,51	403,42
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			9,35	-398,44
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-51 613 878,65	-16 963 877,32
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			0,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-51 613 878,65	-16 963 877,32
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			158 930 405,48	122 779 414,38
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			210 544 284,13	139 743 291,70
XVI RESULTAT NET			-51 613 878,65	-16 963 877,32

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

Fidarc Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
TANGER MED II S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2015

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Tanger Med II S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.751.145.525,16 compte tenu d'une perte de MAD 51.613.878,65 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 Tanger Med II S.A. arrêtés au 30 juin 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Fawzi BRITEL
Associé
Tél: 05 22 22 40 25/28/34/61
Fax: 05 21 22 40 78

Fidarc Grant Thornton
Faïçal MEKOUAR
Associé