

# **SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2014 COMPTES SOCIAUX**

| BILAN ACTIF      |   |                         |                                 |                         |                             | BILAN PASSIF |   |                         |                 |  |  |
|------------------|---|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|---|-------------------------|-----------------|--|--|
|                  |   |                         |                                 |                         | Exercice clos le 30/06/2014 |              | Exercice clos le  |                         |                 |  |  |
|                  | ACTIF   |                         | EXERCICE                        |                         | Exercice Précédent          |              | PASSIF  | Exercice                | Exercice Précée |  |  |
|                  |   | Brut                    | Amortissements<br>et provisions | Net                     | Net                         |              | * Capital social ou personner (1)  * Moins actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé3 550 300 000,00 | 3 550 300 000,00        | 3 550 300       |  |  |
|                  | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)                                | 214 087 495.05          | 161 926 415.85                  | 52 161 079.20           | 73 569 828.71               |              | Prime d'émission, de fusion, d'apport   |                         |                 |  |  |
|                  | * Frais préliminaires   | 170 000,00              | 85 000,00                       | 85 000,00               | 102 000,00                  |              | Ecarts de réévaluation  |                         |                 |  |  |
|                  | * Charges à repartir sur plusieurs exercices                      | 213 917 495,05          | 161 841 415,85                  | 52 076 079,20           | 73 467 828,71               |              | * Réserve légale  | 660 250,52              | 660             |  |  |
|                  | * Primes de rempoursement des obligations                         |                         |                                 |                         |                             |              |   |                         |                 |  |  |
|                  | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)                                 | 180 500,00              | 25 000,00                       | 155 500,00              | 00,000 88                   |              | Autres réserves   | -136 536 877.40         |                 |  |  |
| llisé            | <ul> <li>Immobilisation en recherche et développement</li> </ul>  |                         |                                 |                         |                             |              | Report à nouveau (2)     Résultat nets en instance d'affectation (2)  | -136 536 877,40         | -77 981         |  |  |
|                  | * Brevets, marques, groits et valeurs similaires                  | 50 000,00               | 25 000,00                       | 25 000,00               | 30 000,00                   | PERMANENT    | Resultat net de l'exercice (2)  | -16 963 877,32          | -58 555         |  |  |
|                  | * Fonds commercial  |                         |                                 |                         |                             | 끧            | Total des capitaux propres (A)  | 3 397 459 495.80        | 3 414 423       |  |  |
|                  | * Autres immobilisations incorporelles                            | 130 500,00              |                                 | 130 500,00              | 58 000,00                   | ₹            | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)  | 0.00                    |                 |  |  |
|                  | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)                                   | 8 405 443 332,22        | 19 456,30                       | 8 405 423 875,92        | 7 801 027 128,41            | I≳           | * Subvention d'investissement   | 0,00                    |                 |  |  |
|                  | * Terrains  |                         |                                 | 0,00                    | 0,00                        | 监            | * Provisions réglementées   |                         |                 |  |  |
|                  | * Constructions   |                         |                                 | 0,0                     | 0,00                        | 은            |   |                         |                 |  |  |
| g                | * Installations techniques, matériel et outillage                 |                         |                                 | 0,0                     | 0,00                        | z            |   |                         |                 |  |  |
| Actif immobilisé | Matériel transport  |                         |                                 | 0,0                     | 0,00                        | Ψ            |   |                         |                 |  |  |
|                  | <ul> <li>Mobilier, matériel de bureau et aménagements</li> </ul>  | 46 848,00               | 19 456,30                       | 27 391,70               | 32 076,50                   | íω           |   |                         |                 |  |  |
|                  | divers  |                         |                                 |                         | 0.00                        | 9            | DETTES DE FINANCEMENT (C)   | 5 021 553 887,37        | 4 447 215       |  |  |
|                  | * Autres immobilisations corporelles                              | 8 405 396 484,22        |                                 | 8 405 396 484,22        | 7 800 995 051.91            | ₹            | * Emprunts obligataires   | 1 500 000 000,00        | 1 500 000       |  |  |
|                  | * Immobilisations corporelles en cours                            |                         |                                 |                         |                             | FINANCEMENT  | * Autres dettes de financement  | 3 521 553 887,37        | 2 947 215       |  |  |
|                  | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)  * Prêts immobilisés              | 44 798 081,50           | 0,00                            | 44 798 081,50           | 44 773 281,50               | ш.           |   |                         |                 |  |  |
|                  | * Autres créances financières                                     | 44 798 081.50           |                                 | 44 798 081.50           | 44 773 281.50               |              |   |                         |                 |  |  |
|                  | * Turren de participation   | 44 730 001,30           |                                 | 0.00                    | 0.00                        |              |   |                         |                 |  |  |
|                  | * Autres titres immobilisés                                       |                         |                                 | 0,0                     | 0,00                        |              | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)   | 29 987 712,65           | 26 012          |  |  |
|                  | ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)                                   | 29 987 712,65           |                                 | 29 987 712,65           | 26 012 625,35               |              | * Provisions pour risques   | 29 987 712,65           | 26 012          |  |  |
|                  | * Diminution des créances immobilisées                            | 20 001 110/00           | •                               | 0.00                    | 0.00                        |              | * Provisions pour charges   |                         |                 |  |  |
|                  | * Augmentation des dettes financières                             | 29 987 712,65           |                                 | 29 987 712,65           | 26 012 625,35               |              | ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)   | 29 620 156,81           | 38 871          |  |  |
|                  | TOTAL I (A+B+C+D+E)   | 8 694 497 121,42        | 161 970 872,15                  | 8 532 526 249,2         | 7 945 470 863,97            |              | Augmentation des créances immobilisées  | 29 620 156.81           | 38 871          |  |  |
|                  | STOCKS (F)  | 0.00                    | 0.00                            | 0.00                    | 0.00                        |              | * Diminution des delles de financement  | 29 020 150,81           | 30 071          |  |  |
|                  | * Terrains Zones trancnes   |                         |                                 | 0,0                     | 0,00                        |              | Total I(A+B+C+D+E)  | 8 478 621 252,63        | 7 926 522       |  |  |
| _                | * Matières et fournitures, consommables                           |                         |                                 | 0,00                    | 0,00                        |              |   |                         |                 |  |  |
| trésorerie)      | <ul> <li>produits intermédiaires et produits résiduels</li> </ul> |                         |                                 | 0,0                     | 0,00                        | Ē            | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)  | 917 650 151,62          | 499 031         |  |  |
| o e              | * Produits time   |                         |                                 |                         |                             | Ξ            | Fournisseurs et comptes rattachés   | 546 955 269,36          | 398 000         |  |  |
| è                | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)                                 | 10 553 747,66           | 0,00                            | 10 553 747,66           | 870 857,68                  | ANT          | Clients créditeurs, avances et acomptes   |                         |                 |  |  |
| S                | * Fournis, débiteurs, avances et acomptes                         | 9 980 765,40            |                                 | 9 980 765,40            | 0,00                        | 1 5          | * Personnel   | 699 677,05<br>92 154 25 | 1 081           |  |  |
| circulant (hors  | Clients et comptes rattachés                                      |                         |                                 | 0,00                    | 0,00                        | CIRCUL       | * Organisme socialis<br>* Etat  | 28 353 846.54           | 52 077          |  |  |
| Ť                | * Personnet<br>* Fran   | 45 830,00<br>275 343,53 |                                 | 45 830,00<br>275 343,53 | 34 600,00<br>275 343,53     | _ ≅          | Comptes d'associés  | 300 000 000,00          |                 |  |  |
| a                | * Comptes d'associés  | 27.5.343,53             |                                 | 275 343,5.              | 2/5 343,53                  | 0            | Autres créanciers   | 337 803,79              | 476             |  |  |
| 3                | * Autres débiteurs  | 87 771.10               |                                 | 87 771.10               | 560 224.15                  | S            | Comptes de régularisation passif  | 41 211 400,63           | 47 382          |  |  |
| <u>5</u>         | * Comptes de régularisation-Actif                                 | 164 037,63              |                                 | 164 037,63              | 690,00                      | PASSIF       | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)   | 802 535,24              | 1 122           |  |  |
| Actif            | TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)                                   | 523 443 034,22          |                                 | 523 443 034,22          | 410 618 470,94              | Δ.           | ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)   | 1 080 404,76            | 1 502           |  |  |
| ×.               | ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (1)                                    | 813 689,90              |                                 | 813 689,90              | 1 122 878,31                |              | Total II (F+G+H)  | 919 533 091,62          | 501 657         |  |  |
|                  | . (Eléments circulants)   | 813 689,90              |                                 | 813 689,90              | 1 122 878,31                | ш            | TRESORERIE-PASSIF   | 2 593.66                |                 |  |  |
|                  | TOTAL II (F+G+H+I)  | 534 810 471.78          | 0.00                            | 534 810 471.78          | 412 612 206.93              |              | * Crédits d'escompte  | 2 593,66                | 1               |  |  |
|                  |   |                         |                                 |                         |                             | I K          | Crédits de trésorerie   |                         |                 |  |  |
| ĿE.              | TRESORERIE-ACTIF  * Chèques et valeurs à encaisser                | 330 820 216,86          |                                 | 330 820 216,8           | 70 098 815,85               | TRESORERIE   | * Banques de régularisation   | 2 593,66                | 1               |  |  |
| ore              | * Banques, TG et CCP  | 330 816 982.86          |                                 | 330 816 982.8           | 70 097 808.75               | 12           | Total III   | 2 593,66                | 1               |  |  |
| Trésorerie       | * Caisse, Régie d'avances et accréditifs                          | 3 234,00                |                                 | 3 234,00                | 1 007,10                    | -            |   |                         |                 |  |  |
|                  | TOTAL III   | 330 820 216.86          |                                 | 330 820 216.8           | 70 098 815,85               |              | TOTAL GENERAL I+II+III  | 9 398 156 937,91        | 8 428 181       |  |  |
| $\vdash$         |   |                         | 404 070 (                       | 33U 02U Z 1b,8l         |                             |              | (1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+). déficitaire (-)  |                         |                 |  |  |
| <u> </u>         | TOTAL GENERAL I+II+III  | 9 560 127 810,06        | 161 970 872,15                  | 9 398 156 937,9         | 8 428 181 886,75            |              |   |                         |                 |  |  |
|                  | COMPTE  | DE PRODUI               | TS ET CHAR                      | RGES                    |                             |              | ATTESTATION DES COMMISSAIRES  | AUX COMPTES             | S               |  |  |
|                  |   |                         |                                 |                         |                             |              |   |                         |                 |  |  |

## **COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

|     |                |  | OPER/          | TIONS          | 1              |              |
|-----|----------------|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
|     |                | l l  |                | concernant les | TOTAUX DE      | TOTAUX DE    |
|     |                | NATURE   | Propres à      | exercices      | L'EXERCICE     | L'EXERCICE A |
|     |                |  |                | précédent      |                | 30/06/2013   |
|     |                |  | 1              | 2              | 3=2+1          | 4            |
| E   | 1              | PRODUITS D'EXPLOITATION                          |                |                |                |              |
| ×   |                | Ventes de marchandises (en l'état)               |                |                | 0,00           |              |
| Р   |                | * Ventes de biens et services produits           |                |                | 0,00           |              |
| L   |                | chittre d'attaires                               | 0,00           |                | 0,00           |              |
| 0   |                | * Variation de stocks de produits (1)            |                |                | 0,00           |              |
| I   |                | * Immobilisations produites par l'entre-         |                |                |                |              |
| Τ   |                | prise pour elle-même                             |                |                | 0,00           |              |
| т   |                | * Subventions d'exploitation                     |                |                | 0,00           |              |
| : I |                | * Autres produits d'exploitation                 |                |                | 0.00           |              |
| 5   |                | * Reprises d'explaitation:                       | 2 536 788.06   |                | 2 536 788.06   | 0.450.434    |
|     |                | transferts de charges                            |                |                |                | 2 459 474    |
| ٧   |                | Total I  | 2 536 788,06   | 0,00           | 2 536 788,06   | 2 459 474    |
| - 1 | I              | CHARGES D'EXPLOITATION                           |                |                |                |              |
|     |                | * Acnats revenuus(2) de marchandises             |                |                | 0,00           |              |
| -   |                | * Achats consommés(2) de matières                |                |                |                | 1            |
| - [ |                | et fournitures                                   | 319 912,54     |                | 319 912,54     | 140 586      |
|     |                | * Autres charges externes                        | 1 815 884,37   |                | 1 815 884,37   | 2 544 608    |
|     |                | * Impôts et taxes                                |                |                | 0,00           | 5 785        |
| - [ |                | * Charges de personnel                           | 2 229 715,00   |                | 2 229 715,00   | 1 986 903    |
|     |                | * Autres charges d'exploitation                  |                |                | 0,00           |              |
|     |                | * Dotations d'exploitation                       | 21 418 434,31  |                | 21 418 434,31  | 18 519 659   |
| Ш   |                | Total II   | 25 783 946,22  | 0,00           | 25 783 946,22  | 23 197 542   |
| Π.  | Ш              | RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)                   |                |                | -23 247 158,16 | -20 738 06   |
| Πr  | V              | PRODUITS FINANCIERS                              |                |                |                |              |
| :   |                | * Produits des titres de partic, et autres       |                |                |                |              |
|     |                | titres immobilisés                               |                |                |                |              |
|     |                | * Gains de change                                | 2 966 695.10   |                | 2 966 695,10   | 3 164 77     |
| ٠L  |                | * Intérêts et autres produits financiers         | 5 325 123,53   |                | 5 325 123.53   | 145 397      |
| 1   |                | * Reprises financier : transfert charges         | 111 950 802,71 |                | 111 950 802,71 | 72 881 233   |
| : L |                | Total IV   | 120 242 621,34 |                | 120 242 621,34 | 76 191 412   |
|     | V              | CHARGES FINANCIERES                              |                |                |                |              |
|     |                | * Charges d'intérêts                             | 82 714 371.92  |                | 82 714 371.92  | 69 795 185   |
|     |                | * Pertes de change                               | 443 167,59     |                | 443 167.59     | 2 747 70     |
| 1   |                | Autres charges financières                       |                |                | 0.00           |              |
|     |                | * Dotations financières                          | 30 801 402,55  |                | 30 801 402,55  | 17 099 335   |
|     |                | Total V  | 113 958 942.06 | 0.00           | 113 958 942 06 | 89 642 22    |
| Ι,  | /1             |  | 113 930 942,00 | 0,00           | 6 283 679.28   | -13 450 81   |
|     | / I  <br>/ I I | RESULTAT FINANCIER (IV-V)                        |                |                |                |              |
| -   |                | RESULTAT COURANT (III+VI)                        |                |                | -16 963 478,88 | -34 188 88   |
| _ ` | /11            | RESULTAT COURANT (rapports)                      |                |                | -16 963 478,88 | -34 188 883  |
| \   | 711            | PRODUITS NON COURANTS                            |                |                |                |              |
| 1   |                | * Produits des cessions d'immodiffications       |                |                | 0,00           |              |
| )   |                | Subventions d'équilibre                          | -              |                |                |              |
| 1   |                | * Reprises sur subventions d'investisse-         |                |                |                |              |
| 1   |                | ment   |                |                | 0,00           |              |
| :   |                | * Autres produits non courants                   | 4,98           |                | 4,98           |              |
|     |                | * Reprises non courantes ; transferts de charges |                |                | 0,00           |              |
| 1   |                | Total VIII                                       | 4,98           | 0,00           | 4,98           |              |
| : 1 | ΙX             | CHARGES NON COURANTES                            |                |                |                |              |
| ı I |                | * Valeurs nettes d'amortissements des            |                |                |                |              |
| ı   |                | immobilisations cédées                           |                |                | 0,00           | 1            |
|     |                | * Subventions accordées                          |                |                | 0,00           |              |
| 1   |                | * Autres charges non courantes                   | 403,42         |                | 403,42         | 460          |
| 1   |                | * Dotations non courantes aux amortis-           |                |                |                |              |
| 1   |                | sements et aux provisions                        |                |                | 0,00           |              |
| 1   |                | Total IX   | 403,42         | 0.00           | 403.42         | 460          |
| - [ | ×              | RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)                   | 403,42         | 0,00           | -398,44        | -459         |
| _   |                |  |                |                |                |              |
|     |                | RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)                    |                |                | -16 963 877,32 | -34 189 343  |
| - 1 |                | IMPOTS SUR LES RESULTATS                         |                |                | 0,00           |              |
|     | ш              | RESULTAT NET (XI-XII)                            |                |                | -16 963 877,32 | -34 189 343  |

| XIV | TOTAL DES PRODUITS<br>(I+IV+VIII)    |  | 122 779 414,38 | 78 650 888,87  |
|-----|--------------------------------------|--|----------------|----------------|
| ×ν  | TOTAL DES CHARGES<br>((II+V+IX+XIII) |  | 139 743 291,70 | 112 840 232,08 |
| ×ν  | RESULTAT NET                         |  | -16 963 877,32 | -34 189 343,21 |

2) Achats revendu ou consommés : achats -variation de stocks

Deloitte.

Fidaroc 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<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2014

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° janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.397.459.495,80 dont une petre nette de MAD 16.963.877 32 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émpteur. MAD 16.963.877,32 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. 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 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit Deloitte Audit 288 Bullevard Zerktouni - CWS-8BLANCA - Tél: 05 28 22 40 25/26/34/81 5-24 24 40 78

Faïçal MEKOUAR Associé

Fidaroc Grant Thornton