



TANGER MED 2 S.A.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	214 187 495,05	183 355 165,35	30 832 329,70	73 569 828,71
* Frais préliminaires	270 000,00	122 000,00	148 000,00	102 000,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	213 917 495,05	183 233 165,35	30 684 329,70	73 467 828,71
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	195 000,00	59 000,00	136 000,00	88 000,00
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	195 000,00	59 000,00	136 000,00	88 000,00
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles			0,00	58 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	9 261 816 202,78	27 570,14	9 261 788 632,64	7 801 027 128,41
* 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	27 570,14	60 997,86	32 076,50
* Autres immobilisations corporelles			0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	9 261 727 634,78		9 261 727 634,78	7 800 995 051,91
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	44 798 081,50	0,00	44 798 081,50	44 773 281,50
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	44 798 081,50		44 798 081,50	44 773 281,50
* Titres de participation			0,00	0,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	50 559 817,08		50 559 817,08	26 012 625,35
* Diminution des créances immobilisées			0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières	50 559 817,08		50 559 817,08	26 012 625,35
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 571 556 596,41	183 441 735,49	9 388 114 860,92	7 945 470 863,97
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 finis			0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	150 746 998,72	0,00	150 746 998,72	870 857,68
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes			0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés			0,00	0,00
* Personnel	5 425,77		5 425,77	34 600,00
* Etat	285 556,15		285 556,15	275 343,53
* Comptes d'associés	150 000 000,00		150 000 000,00	0,00
* Autres débiteurs	423 932,13		423 932,13	560 224,15
* Comptes de régularisation-Actif	32 084,67		32 084,67	690,00
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	419 349 228,93		419 349 228,93	410 618 470,94
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	806 316,98		806 316,98	1 122 878,31
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	570 902 544,63	0,00	570 902 544,63	412 612 206,93
TRESORERIE-ACTIF	80 172 466,56		80 172 466,56	70 098 815,85
* Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
* Banques, TG et CCP	80 172 466,56		80 172 466,56	70 098 815,85
* Caisse, Régie avances et accreditifs	1 408,49		1 408,49	1 007,10
TOTAL III	80 172 466,56		80 172 466,56	70 098 815,85
TOTAL GENERAL I+II+III	10 142 459 141,04	183 441 735,49	10 039 189 872,11	8 428 181 886,75

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
	* Capital social ou personnel (1)	
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont versé... 3 850 300 000,00	4 000 300 000,00	3 550 300 000,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecarts de réévaluation		
* Réserve légale	660 250,52	660 250,52
* Autres réserves		
* Report à nouveau (2)	-136 536 877,40	-77 981 281,12
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	-61 663 969,31	-58 555 596,28
Total des capitaux propres (A)	3 802 759 403,81	3 414 423 373,12
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	5 097 944 420,37	4 447 215 414,64
* Emprunts obligataires	1 500 000 000,00	1 500 000 000,00
* Autres dettes de financement	3 597 944 420,37	2 947 215 414,64
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	50 559 817,08	26 012 625,35
* Provisions pour risques	50 559 817,08	26 012 625,35
* Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	25 513 596,39	38 871 501,52
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement	25 513 596,39	38 871 501,52
Total I(A+B+C+D+E)	8 976 777 237,65	7 926 522 914,63
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 058 792 880,37	499 031 845,70
* Fournisseurs et comptes rattachés	980 499 395,92	398 000 819,38
* Clients créditeurs, avances et acomptes		
* Personnel	693 864,12	1 081 637,00
* Organisme sociaux	50 924,33	12 893,21
* Etat	23 697 224,68	52 077 474,79
* Comptes d'associés		
* Autres créanciers	5 609 991,40	476 845,38
* Comptes de régularisation passif	48 241 479,72	47 382 175,94
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	806 316,99	1 122 878,31
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 813 409,60	1 502 763,11
Total II (F+G+H)	1 062 412 606,96	801 657 487,12
TRESORERIE-PASSIF	27,50	1 485,00
* Crédits d'escompte		
* Crédits de trésorerie	27,50	1 485,00
* Banques de régularisation		
Total III	27,50	1 485,00
TOTAL GENERAL I+II+III	10 039 189 872,11	8 428 181 886,75

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS			TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents	TOTALS DE L'EXERCICE	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en tête)			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'entreprise pour elle-même			0,00	
* Subventions d'exploitation			0,00	
* Autres produits d'exploitation			0,00	
* Reprises d'exploitation	5 320 452,86		5 320 452,86	4 946 303,91
* transferts de charges			0,00	
Total I	5 320 452,86	0,00	5 320 452,86	4 946 303,91
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises			0,00	
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	750 168,17		750 168,17	517 719,94
* Autres charges externes	2 953 450,04		2 953 450,04	4 281 227,32
* Impôts et taxes	1 281,00		1 281,00	5 785,00
* Charges de personnel	4 463 052,78		4 463 052,78	4 510 458,70
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	42 889 297,65		42 889 297,65	42 836 249,61
Total II	81 057 249,64	0,00	81 057 249,64	52 151 440,57
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-45 736 796,78	-47 205 136,66
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participation et autres				
* Titres immobilisés				
* Gains de change	2 444 620,91		2 444 620,91	9 935 290,74
* Intérêts et autres produits financiers	7 753 790,18		7 753 790,18	9 058 674,02
* Reprises financières : transfert charges	200 925 269,88		200 925 269,88	141 417 106,76
Total IV	211 123 680,97		211 123 680,97	160 411 071,52
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	173 801 766,22		173 801 766,22	138 966 527,80
* Pertes de change	1 882 550,95		1 882 550,95	5 660 128,40
* Autres charges financières			0,00	0,00
* Dotations financières	51 366 134,07		51 366 134,07	27 135 503,66
Total V	227 050 451,24	0,00	227 050 451,24	171 762 159,86
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-15 926 770,27	-11 351 088,34
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-61 663 567,05	-58 556 225,00

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

XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			216 444 143,88	165 358 482,58
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			278 108 112,89	223 914 078,86
XVI RESULTAT NET (XIV-XV)			-61 663 969,31	-58 555 596,28

NATURE	OPERATIONS			TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	exercices précédents	TOTALS DE L'EXERCICE	
VII RESULTAT COURANT (opérations)			-61 663 567,05	-58 556 225,00
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	9,75		9,75	1 102,13
* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	
Total VIII	9,75	0,00	9,75	1 102,13
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	
* Subventions accordées			0,00	
* Autres charges non courantes	412,01		412,01	478,43
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	
Total IX	412,01	0,00	412,01	478,43
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-402,26	628,72
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-61 663 969,31	-58 555 596,28
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			0,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-61 663 969,31	-58 555 596,28

XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			216 444 143,88	165 358 482,58
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			278 108 112,89	223 914 078,86
XVI RESULTAT NET (XIV-XV)			-61 663 969,31	-58 555 596,28

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca
Maroc

Fidarc
Grant Thornton
47, rue Abil Ben Abdallah
20 000 Casablanca
Maroc

TANGER MED II S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 provisoire 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 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.802.759.403,81 compte tenu d'une perte de MAD 61.663.969,31 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas 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 II S.A. arrêtés au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 mars 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

288, Boulevard Zerkouni
CASABLANCA -
Tél: 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax: 05 22 22 40 78

Fawzi BRITEL
Associé

Fidarc Grant Thornton

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau International
47, Rue Ben Abdallah, 20 000 Casablanca
Tél: 0522 54 18 18 - Fax: 0522 20 00 79
Fawzi MEKOUAR
Associé