



TANGER MED 2 S.A.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2015

	ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif Immobilisé	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	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				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (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
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	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	
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			0,00	0,00	
* Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	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	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 724 335 797,12	46 271 368,52	9 678 064 428,60	9 388 114 860,92	
Actif circulant (hors trésorerie)	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)	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	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	45 677 809,77		45 677 809,77	419 349 228,93	
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	3 894,59		3 894,59	806 316,98	
* (Eléments circulants)	3 894,59		3 894,59	806 316,98	
TOTAL II (F+G+H+I)	46 578 702,26	0,00	46 578 702,26	570 902 544,63	
Trésorerie	TRESORERIE -ACTIF	57 358 201,29		57 358 201,29	80 172 466,56
	* 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
TOTAL III	57 358 201,29		57 358 201,29	80 172 466,56	
TOTAL GENERAL I+II+III	9 828 272 700,67	46 271 368,52	9 782 001 332,15	10 039 189 872,11	

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2015

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	* 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
	Total des capitaux propres (A)	3 764 428 369,08	3 802 759 403,81
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00	
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTE FINANCIERE (C)	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	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	126 546 850,72	50 559 817,08	
* Provisions pour risques	126 546 850,72	50 559 817,08	
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)	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	
Total I(A+B+C+D+E)	9 370 428 089,96	8 976 777 237,65	
PASSIF CIRCULANT (H T)	DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)	278 946 332,59	1 058 792 880,37
	* Fournisseurs et comptes rattachés	228 132 568,25	980 499 395,92
	* Clients créditeurs, 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
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 894,59	806 316,98
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)	68 268,73	2 813 409,60	
Total II (F+G+H)	279 018 495,91	1 062 412 606,96	
TRESORERIE	TRESORERIE -PASSIF	132 554 746,28	27,50
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie	132 554 746,28	27,50
Total III	132 554 746,28	27,50	
TOTAL GENERAL I+II+III	9 782 001 332,15	10 039 189 872,11	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 1/1/15 au 31/12/15

	NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION			0,00	
	* Ventes de marchandises (en l'état)			0,00	
	* Ventes de biens et services produits 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: transferts de charges	4 893 773,61		4 893 773,61	5 320 452,86
	Total I	4 893 773,61	0,00	4 893 773,61	5 320 452,86
	CHARGES D'EXPLOITATION	CHARGES D'EXPLOITATION			0,00
* 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				0,00	
* Dotations d'exploitation		13 303 626,18		13 303 626,18	42 889 297,65
Total II		25 065 440,78	0,00	25 065 440,78	51 057 249,64
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				-20 171 667,17	-45 736 796,78
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS				
	* 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 financières : transferts charges	254 032 487,18		254 032 487,18	200 925 269,88	
Total IV	289 288 790,44		289 288 790,44	211 123 680,97	
CHARGES FINANCIERES	CHARGES FINANCIERES				
	* 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	
Total V	307 708 204,90	0,00	307 708 204,90	227 050 451,24	
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-18 419 414,46	-15 926 770,27	
RESULTAT COURANT (III+VI)			-38 591 081,63	-61 663 567,05	

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

	NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
NON COURANT	RESULTAT COURANT (non-courant)			-38 591 081,63	-61 663 567,05
	PRODUITS NON COURANTS			0,00	
	* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	
	* Subventions d'équilibre			0,00	
	* 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	
	Total VIII	393 758,66	0,00	393 758,66	9,75
	CHARGES NON COURANTES				
	* 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		
Total IX	24,03	0,00	24,03	412,01	
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			393 734,63	-402,26	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-38 197 347,00	-61 663 969,31	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	133 687,73		133 687,73		
RESULTAT NET (XI-XII)			-38 331 034,73	-61 663 969,31	
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)			294 576 322,71	216 444 143,58	
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			332 907 357,44	278 108 112,89	
RESULTAT NET			-38 331 034,73	-61 663 969,31	



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca
Maroc



Fidarc
Grant Thornton
47, rue Abd el Ben Abdellah
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 AU 31 DECEMBRE 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 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 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.764.428.369,08 dont une perte de MAD 38.331.034,73, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Boulevard Zerkouni
CASABLANCA
Tél: 0522 22 40 25/26/34/65
Fax: 05 22 37 30 79

Fawzi BRITEL
Associé

Fidarc Grant Thornton
FIDARC GRANT THORNTON
Membre de la Fédération Française des Comptables
47, Rue Ben Abdellah - Casablanca (S2)
Tél: 0522 22 40 25/26/34/65

Faïçal MEKOUAR
Associé