

AVIS DE REUNION

Assemblée Générale Ordinaire

Les actionnaires de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A par abréviation « TMPA », Société Anonyme, au capital de 1.250.000.000,00 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 02 juin 2015 à 10 heures au siège de TMSA sis à route de Rabat – Tanger, 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 2014 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 2014 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n°17-95 modifiée et complétée par la loi n°20-05 relative aux sociétés anonymes.
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n°17-95 modifiée et complétée par la loi n°20-05 relative aux sociétés anonymes.
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2014.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2014.
8. Questions diverses.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 modifiée et complétée par la loi n°20-05 relative aux sociétés anonymes, 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

PROJETS DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

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

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2014, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 294.656.883,26 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.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31/12/2014 d'un montant de 294.656.883,26 dirhams en réserve légale à hauteur de 5% pour un montant de 14.732.844,16 dirhams. Le reliquat restant en report à nouveau soit un montant de 279.924.039,10 dirhams.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires 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, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes formalités prévues par la loi.

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

BILAN (ACTIF)

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2014			EX. PRECEDENT 31/12/2013
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2014	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	44 936 333,02	21 513 697,82	23 422 635,20	25 243 624,63
Frais préliminaires	50 000,00		50 000,00	10 000,04
Charges à répartir sur plusieurs exercices	44 886 333,02	21 463 697,82	23 422 635,20	25 233 624,59
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	56 899 642,76	47 168 469,90	9 731 172,86	9 399 822,18
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	54 710 535,61	47 168 469,90	7 542 065,71	7 119 839,03
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 189 107,15		2 189 107,15	2 279 983,15
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	8 783 801 897,12	1 411 611 704,53	7 372 190 192,59	7 453 418 138,76
Terrains				
Constructions	8 197 800 162,70	1 241 678 456,73	6 956 121 705,97	7 089 020 239,27
Installations techniques, matériel et outillage	293 130 970,84	123 155 923,41	169 975 047,43	180 467 067,52
Matériel de transport	9 946 826,68	9 726 346,68	220 480,00	2 245 883,34
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	82 084 296,05	35 802 211,35	46 282 084,70	43 905 094,31
Autres immobilisations corporelles	3 001 654,80	1 248 766,36	1 752 888,44	1 182 721,10
Immobilisations corporelles en cours	197 837 986,05		197 837 986,05	136 597 133,22
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	2 000 299 600,00		2 000 299 600,00	1 700 329 600,00
Prêts immobilisés				
Autres créances financières				30 000,00
Titres de participation	2 000 299 600,00		2 000 299 600,00	1 700 299 600,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	18 167 387,70		18 167 387,70	2 454 545,45
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement	18 167 387,70		18 167 387,70	2 454 545,45
TOTAL I (a+b+c+d+e)	10 904 104 860,60	1 480 293 872,25	9 423 810 988,35	9 190 845 731,02
STOCKS (f)	3 646 411,75		3 646 411,75	3 019 950,42
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	3 646 411,75		3 646 411,75	3 019 950,42
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	467 379 499,22	139 539 625,74	327 839 873,48	498 790 665,95
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	6 045 777,25		6 045 777,25	6 977 285,38
Clients et comptes rattachés	450 216 558,53	139 539 625,74	310 676 932,79	299 777 173,05
Personnel	50 000,00		50 000,00	
Etat	1 769 913,61		1 769 913,61	621 753,00
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	8 577 018,31		8 577 018,31	190 664 514,94
Compte de régularisation actif	720 231,52		720 231,52	749 939,58
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	52 453 708,67		52 453 708,67	44 961 103,97
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
(Eléments circulants)	6 425 153,06		6 425 153,06	1 457 887,53
TOTAL II (f+g+h+i)	529 904 772,70	139 539 625,74	390 365 146,96	548 229 607,87
TRESORERIE - ACTIF	58 032 650,93		58 032 650,93	97 086 318,92
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	58 011 650,29		58 011 650,29	97 084 000,31
Caisse, régies d'avances et crédits	21 000,64		21 000,64	2 318,61
TOTAL III	58 032 650,93		58 032 650,93	97 086 318,92
TOTAL GENERAL I+II+III	11 492 042 284,23	1 619 833 497,99	9 872 208 786,24	9 836 161 657,81

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

	EXERCICE CLOS LE 31/12/2014			
	Propres à L'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux de L'exercice 31/12/2014	Totaux de L'exercice Précédent 31/12/2013
	1	2	3 = 1 + 2	31/12/2013
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	1 463 980 776,83		1 463 980 776,83	1 267 029 057,96
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Exercice pielle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	3 644 317,25		3 644 317,25	3 103 468,87
Reprises d'exploitation; transfert de charges				28 053 637,48
TOTAL I	1 467 625 094,08		1 467 625 094,08	1 298 186 164,31
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	34 101 126,67		34 101 126,67	28 744 613,81
Achat consommés de matières et de fournitures	217 788 809,60		217 788 809,60	185 459 794,47
Autres charges externes	110 829 380,44		110 829 380,44	96 960 053,32
Impôts et taxes	842 338,87		842 338,87	29 300,00
Charges de personnel	59 545 264,73		59 545 264,73	55 379 286,22
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	280 788 625,61		280 788 625,61	288 880 234,58
TOTAL II	703 875 545,92		703 875 545,92	655 453 282,40
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			763 749 548,16	642 732 881,91
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	7 069 516,17		7 069 516,17	7 717 996,57
Intérêts et autres produits financiers	9 347 055,87		9 347 055,87	3 699 510,84
Reprises financières; transfert de charges	3 912 432,98		3 912 432,98	5 498 438,27
TOTAL IV	20 329 005,02		20 329 005,02	16 915 945,68
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	327 182 350,13		327 182 350,13	325 824 173,49
Pertes de changes	7 948 465,59		7 948 465,59	1 705 810,20
Autres charges financières				
Dotations financières	24 592 540,76		24 592 540,76	15 556 538,38
TOTAL V	359 723 356,48		359 723 356,48	343 086 522,07
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-339 394 351,46	-326 170 576,39
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			1 103 155 196,62	316 562 305,52

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

BILAN (PASSIF)

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2014	
	Exercice 31/12/2014	Exercice Précédent 31/12/2013
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	1 250 000 000,00	1 250 000 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..		
Moins : Capital appelé		
Moins : Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	750 000 000,00	750 000 000,00
Ecarts de réévaluation		
Reserve légale	33 732 446,06	17 413 695,62
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	640 916 475,21	330 860 216,86
Résultat net de l'exercice (2)	294 656 883,26	326 375 008,79
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	2 969 305 804,53	2 674 648 921,27
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	64 622 143,76	149 907 048,31
Subventions d'investissement	64 622 143,76	149 907 048,31
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	6 370 348 068,13	6 455 620 200,79
Emprunts obligataires	1 300 000 000,00	1 000 000 000,00
Autres dettes de financement	5 070 348 068,13	5 455 620 200,79
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	18 167 387,70	2 454 545,45
Provisions pour charges		
Provisions pour risques	18 167 387,70	2 454 545,45
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	7 345 454,55	8 960 651,70
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	7 345 454,55	8 960 651,70
TOTAL I (a+b+c+d+e)	9 429 788 858,67	9 291 591 367,52
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	434 601 550,61	539 961 111,26
Fournisseurs et comptes rattachés	312 694 189,40	314 095 058,16
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 363 909,23	3 116 645,51
Personnel	10 727 958,13	10 712 394,25
Organismes sociaux	89 781,11	1 856 160,37
Etat	39 436 503,04	39 238 442,40
Comptes d'associés		
Autres créances	22 426 758,60	130 434 918,56
Comptes de régularisation - passif	47 862 451,10	40 507 492,01
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	7 037 445,59	2 070 180,06
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	779 991,49	2 538 998,97
TOTAL II (f+g+h)	442 418 987,69	544 570 290,29
TRESORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	939,88	
TOTAL III	939,88	
TOTAL I+II+III	9 872 208 786,24	9 836 161 657,81

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) Suite

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice précédent
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII RESULTAT COURANT (Report)			424 355 196,70	316 562 305,52
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	831 233,00		831 233,00	556 200,54
Autres produits non courants	8 470 811,00		8 470 811,00	48 611 320,56
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	9 302 044,00		9 302 044,00	49 167 521,10
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				2 320 000,00
Subventions accordées				20 788 257,84
Autres charges non courantes	139 000 357,44		139 000 357,44	16 266 559,99
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
TOTAL IX	139 000 357,44		139 000 357,44	39 354 817,83
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-129 698 313,44	9 812 703,27
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)			294 656 883,26	326 375 008,79
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			294 656 883,26	326 375 008,79
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 497 256 143,10	1 364 269 631,09
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			1 202 599 259,84	1 037 894 622,30
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			294 656 883,26	326 375 008,79

ETAT DES DEROGATIONS

Au 31/12/2014

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

NEANT

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	37 805 055,82	7 166 277,20				35 000,00		44 936 333,02
* Frais préliminaires	85 000,00					35 000,00		50 000,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	37 720 055,82	7 166 277,20						44 886 333,02
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	52 059 032,92	4 840 609,84		298 987,20			298 987,20	56 899 642,76
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	49 779 049,77	4 632 498,64		298 987,20				54 710 535,61
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	2 279 983,15	208 111,20					298 987,20	2 189 107,15
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 604 888 551,07	178 913 346,05		82 127 160,61			82 127 160,61	8 783 801 897,12
* Terrains								
* Constructions	8 109 094 750,75	6 578 251,34		82 127 160,61				8 197 800 162,70
* Installations techniques, matériel et outillage	274 786 590,53	18 344 380,31						293 130 970,84
* Matériel de transport	9 946 826,68							9 946 826,68
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	72 228 175,09	9 856 120,96						82 084 296,05
* Autres immobilisations corporelles	2 235 074,80	766 580,00						3 001 654,80
* Immobilisations corporelles en cours	136 597 133,22	143 368 013,44					82 127 160,61	197 837 986,05
TOTAL GENERAL	8 694 752 639,81	190 920 233,09		82 426 147,81		35 000,00	82 426 147,81	8 885 637 872,90

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de cloture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
TM2 SA	Construction Port TM II	4 000 300 000,00	50,00	2 000 299 600,00	2 000 299 600,00	31/12/2014	3 771 927 074,11	-61 663 969,31	
TOTAL		4 000 300 000,00		2 000 299 600,00	2 000 299 600,00		3 771 927 074,11	-61 663 969,31	0,00

TABLEAU DES PROVISIONS

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								0,00
2. Provisions réglementées								0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	2 454 545,45			18 167 387,70		2 454 545,45		18 167 387,70
SOUS TOTAL (A)	2 454 545,45	0,00		18 167 387,70	0,00	2 454 545,45	0,00	18 167 387,70
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	132 408 818,14	7 130 807,60						139 539 625,74
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 070 180,06			6 425 153,06		1 457 887,53		7 037 445,59
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								0,00
SOUS TOTAL (B)	134 478 998,20	7 130 807,60		6 425 153,06	0,00	1 457 887,53	0,00	146 577 071,33
TOTAL (A + B)	136 933 543,65	7 130 807,60		24 592 540,76	0,00	3 912 432,98	0,00	164 744 459,03

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Prêts immobilisés								
* Autres créances financières								
DE L'ACTIF CIRCULANT	467 379 499,22	14 171 886,85	313 667 986,63	139 539 625,74	436 783 469,68	1 769 913,61	8 296 784,34	0,00
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	6 045 777,25		6 045 777,25		5 999 554,35			
* Clients et comptes rattachés	450 216 558,53	14 171 886,85	296 505 045,94	139 539 625,74	429 666 359,39			
* Personnel	50 000,00		50 000,00					
* Etat	1 769 913,61		1 769 913,61			1 769 913,61		
* Compte d'associés								
* Autres débiteurs	8 577 018,31		8 577 018,31		397 324,42		8 296 784,34	
* Comptes de régularisation-actif	720 231,52		720 231,52		720 231,52			

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et org.Pub	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	6 370 348 068,13	5 964 243 939,58	406 104 128,55	0,00	1 038 595 434,29	0,00	1 189 716 526,54	0,00
* Emprunts obligataires	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00						
* Autres dettes de financières	5 070 348 068,13	4 664 243 939,58	406 104 128,55		1 038 595 434,29		1 189 716 526,54	
DU PASSIF CIRCULANT	434 601 550,61	0,00	398 383 901,72	36 127 867,78	58 191 563,86	39 526 284,15	39 450 808,27	0,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	312 694 189,40		276 566 321,62	36 127 867,78	53 994 658,32		17 024 049,67	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 363 909,23		1 363 909,23		1 363 909,23			
* Personnel	10 727 958,13		10 727 958,13					
* Organismes sociaux	89 781,11					89 781,11		
* Etat	39 436 503,04		39 436 503,04			39 436 503,04		
* Compte d'associés								
* Autres créanciers	22 426 758,60		22 426 758,60				22 426 758,60	
* Comptes de régularisation - Passif	47 862 451,10		47 862 451,10		2 832 996,31			

COMPTES ANNUELS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du.01/01/2013 au.31/12/2014

MASSES	Exercice		Variations a-b	
	Exercice a	Exercice précédent b	Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	9 429 788 858,67	9 291 591 367,52		138 197 491,15
2 Moins actif immobilisé	9 423 810 988,35	9 190 845 731,02	232 965 257,33	
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	5 977 970,32	100 745 636,50	94 767 766,18	
4 Actif circulant	390 365 146,96	548 229 607,87		157 864 460,91
5 Moins passif circulant	442 418 987,69	544 570 290,29	102 151 302,60	
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	-52 053 840,73	3 659 317,58		55 713 158,31
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	58 031 711,05	97 086 318,92		39 054 607,87

II EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)	583 176 310,52	612 108 286,23		
+ Capacité d'autofinancement	583 176 310,52	612 108 286,23		
- Distributions de bénéfices				
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ récupérations sur créances immobilisées	30 000,00			
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	84 453 671,71	0,00	105 835 515,15	
+ Augmentation du capital, apports		0,00		0,00
+ Subventions d'investissement	84 453 671,71	0,00	105 835 515,15	
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)	501 118 977,07	1 000 719 339,07		
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	84 453 671,71	1 084 325 287,59		1 718 663 140,45
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	483 753 955,89		1 122 618 226,35	
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	4 840 609,84		1 091 066,97	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	178 913 346,05		121 527 159,38	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	300 000 000,00		1 000 000 000,00	
+ Augmentation des créances immob.				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	603 719 148,97		613 719 128,16	
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	7 166 277,20		24 332 905,80	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1 094 639 382,06		1 760 670 260,31	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	55 713 158,31		44 142 220,41	0,00
IV VARIATION DE LA TRESORERIE GÉNÉRALE	39 054 607,87		0,00	86 149 340,27
TOTAL GÉNÉRAL	1 179 093 053,77	1 179 093 053,77	1 804 812 480,72	1 804 812 480,72

TABLEAU DES SÛRETÉS REELLES DONNÉES OU RECUES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2014

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôt.
Sûretés données	N	E	A	N	T
Sûretés reçues					

- (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)



Fiduciaire
Grant Thornton
 47, rue Abd el Kader
 20 000 Casablanca

Deloitte Audit
 288, Boulevard Zerktouni
 Casablanca

Aux Actionnaires de la société
TANGER MED PORT AUTHORITY S.A
 Zone Franche Ksar El Majaz Oued R'mel
 Commune Anjra, Route de Feideq
 TANGIER

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 6 juin 2013, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TANGER MED PORT AUTHORITY 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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 3.033.927.948,29 MAD dont un bénéfice net de 294.656.883,26 MAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation de ces états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, 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 PORT AUTHORITY S.A. au 31 décembre 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérfications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 22 Avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

FIDUCIAIRE GRANT THORNTON

DELOITTE AUDIT

Faouzi MEKOUAR
 Associé

Ahmed BENABDELKHALEK
 Associé

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

EXERCICE CLOS LE 31/12/2014

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises	34 101 126,67	28 744 613,81
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	-34 101 126,67	-28 744 613,81
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 463 980 776,83	1 267 029 057,96
3	Ventes de biens et services produits	1 463 980 776,83	1 267 029 057,96
4	Variation de stocks de produits		
5	Immobilisations produites par elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	328 618 190,04	282 419 847,79
6	Achats consommés de matières et fournitures	217 788 809,60	185 459 794,47
7	Autres charges externes	110 829 380,44	96 960 053,32
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1 101 261 460,12	955 864 596,36
8	+ Subventions d'exploitation		
V	9 - Impôts et taxes	842 338,37	29 300,00
10	- Charges de personnel	59 545 264,73	55 379 286,22
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	1 040 873 856,52	900 456 010,14
11	+ Autres produits d'exploitation	3 644 317,25	3 103 468,87
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de charges		28 053 637,48
14	- Dotations d'exploitation	280 768 625,61	288 880 234,58
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	763 749 548,16	642 732 881,91
VII	RESULTAT FINANCIER	-339 394 351,46	-326 170 576,39
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	424 355 196,70	316 562 305,52
IX	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-129 698 313,44	9 812 703,27
15	- Impôts sur les résultats		
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	294 656 883,26	326 375 008,79

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		
	* Bénéfice +	294 656 883,26	326 375 008,79
	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation	273 637 818,01	271 478 555,02
3	+ Dotations financières	16 167 387,70	2 454 545,45
4	+ Dotations non courantes		16 286 559,99
5	- Reprises d'exploitation		609 838,02
6	- Reprises financières	2 454 545,45	3 856 545,00
7	- Reprises non courantes	831 233,00	
8	- Produits des cessions des immobilisations		
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées		
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	583 176 310,52	612 108 286,23
10	- Distributions de bénéfices		
II	AUTOFINANCEMENT	583 176 310,52	612 108 286,23

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31/12/2014

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux	RAS	RAS
II. Changements affectant les règles de présentation	RAS	RAS

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice clos le 31/12/2014

ENGAGEMENTS DONNES	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		
* caution diverses		
TOTAL (1)	0,00	0,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
Cautions Recus des Fournisseurs	105 860 449,02	141 661 490,91
Cautions Recus des clients	53 051 146,55	51 592 549,00
* Autres engagements reçus		
Couverture de change AWB-CDG CAP-BMCI	313 031 533,31	369 946 357,55
* Garantie de l'Etat Marocain	1 300 000 000,00	1 000 000 000,00
TOTAL	1 771 943 128,88	1 563 200 397,46