

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A "TMPA"  
SOCIÉTÉ ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION  
AU CAPITAL DE 1.800.000.000 DIRHAMS CONVERTIBLES  
REGISTRE DU COMMERCE N° 43815, TANGER  
SIEGE SOCIAL : ZONE FRANCHE DE KSAR EL MAJAZ, OUED R'MEL,  
COMMUNE ANJRA ROUTE DE FNIDEQ - TANGER

## AVIS DE RÉUNION ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A par abréviation TMPA , Société Anonyme, au capital de 1.800.000.000,00 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 30 mai 2018 à 10 heures au 64, impasse Beni Meskine, Souissi Rabat, 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 2017 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 2017 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 Décembre 2017.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2017.
8. Ratification de la cooptation d'Administrateur
9. Renouvellement du mandat des membres du Conseil d'Administration
10. Questions diverses.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, 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

## PROJET DE RÉOLUTIONS

### PREMIÈRE RÉOLUTION

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

### DEUXIÈME RÉOLUTION

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 2017, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 713.718.520,15 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.

### TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2017 comme suit :

- Bénéfice net comptable : 713 718 520,15 DHS
- Réserve légale : 35 685 926,01 DHS
- Dividende : 310 500 000,00 DHS
- Report à nouveau : 367 532 594,14 DHS

### QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire 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 et la loi n° 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

### CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de M. Khalid CHERKAOUI, pour la durée du mandat des membres du Conseil d'Administration restant à courir et qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2017.

### SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale constate que les mandats des membres du Conseil d'Administration déterminés dans les statuts de la société vient à expiration et décide en conséquence de renouveler les mandats des membres du Conseil d'Administration pour une durée de six années qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires devant statuer sur l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### SEPTIÈME RÉOLUTION

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 SOCIAUX DE TANGER MED PORT AUTHORITY Au 31 Décembre 2017

BILAN ACTIF AU 31.12.2017

END H

Table of the Balance Sheet (Actif) showing various categories like Immobilisation en non valeurs, Stocks, Trésorerie-actif, etc. with columns for Brut, Amort & provisions, Net, and Exercice Précédent.

BILAN PASSIF AU 31.12.2017

END H

Table of the Balance Sheet (Passif) showing various categories like Capital social ou personnel, Capitaux propres, Dettes de financement, Trésorerie-passif, etc. with columns for Exercice and Exercice Précédent.

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

COMPTÉ DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES DU 01.01.2017 AU 31.12.2017

END H

Income Statement table showing results of operations, financial products, and financial charges with columns for operations, total of exercise, and total of previous exercise.

COMPTÉ DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 (SUITE)

END H

Continuation of the Income Statement table, showing non-current results, non-current charges, and final net results.

Logo for Grant Thornton and Deloitte, with text indicating the audit firm's role in the financial statements.

TANGER MED PORT AUTHORITY «TMPA»

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 13 juin 2016, 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 2017.

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 à la présentation des 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 relative 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.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications 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 28 Mars 2018

Les Commissaires aux comptes

Professional signatures and stamps of the auditors, including FIDAROC GRANT THORNTON and DELOITTE AUDIT.

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

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

I. Tableau de Formation des Résultats (T.F.R)

EN DH

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	
2	-	Achats revendus de marchandises	50 046 103,84
I	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT</b>	<b>-50 046 103,84</b>
III	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>1 928 779 317,88</b>
3	+	Ventes de biens et services produits	1 928 779 317,88
4	-	Variation stocks produits	1 692 314 011,54
5	-	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	
III	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>473 505 220,69</b>
6	-	Achats consommés de matières et fournitures	313 459 412,96
7	-	Autres charges externes	160 045 807,73
IV	=	<b>VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)</b>	<b>1 405 227 993,35</b>
8	+	Subventions d'exploitation	
9	-	Impôts et taxes	5 600,00
10	-	Charges de personnel	66 360 117,97
V	=	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>1 338 862 275,38</b>
11	+	Autres produits d'exploitation	4 235 185,66
12	-	Autres charges d'exploitation	
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	8 014 937,68
14	-	Dotations d'exploitation	332 436 698,50
VI	=	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)</b>	<b>1 018 675 700,22</b>
VII	+	<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-201 665 983,56</b>
VIII	=	<b>RÉSULTAT COURANT (+ OU -)</b>	<b>817 009 716,66</b>
IX	=	<b>RÉSULTAT NON COURANT (+ OU -)</b>	<b>-31 405 885,90</b>
15	-	Impôts sur les résultats	71 885 310,61
X	=	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)</b>	<b>713 718 520,15</b>

II. Capacité d'autofinancement (C.A.F) - Autofinancement

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
I	=	<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>713 718 520,15</b>
	+	Bénéfice +	521 495 324,42
	-	Perte -	
2	+	Dotations d'exploitation (1)	322 420 999,38
3	+	Dotations financières (1)	16 628 704,00
4	+	Dotations non courantes (1)	
5	-	Reprises d'exploitation (2) (3)	
6	-	Reprises financières (2)	40 699 405,00
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	3 585 596,00
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	138 000,00
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	64 306,65
I	=	<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>1 008 481 222,53</b>
10	-	Distributions de bénéfices	35 000 000,00
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>973 481 222,53</b>

- (1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (MODÈLE NORMAL)

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

I. Synthèse des masses du bilan

EN DH

MASSES	EXERCICE a	EXERCICE PRÉCÉDENT b	VARIATIONS (A-B)		
			Emplois c	Ressources d	
1	Financement Permanent	9 975 183 724,86	9 681 377 352,20	-	293 806 372,66
2	Moins actif immobilisé	9 701 620 016,77	9 584 948 735,75	116 671 281,02	-
3	<b>- FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>273 563 708,09</b>	<b>96 428 616,45</b>	-	<b>177 135 091,64</b>
4	Actif circulant	618 314 881,08	468 252 288,33	150 062 592,75	-
5	Moins passif circulant	505 874 213,26	595 978 325,01	90 104 111,75	-
6	<b>= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>112 440 667,82</b>	<b>-127 726 036,68</b>	<b>240 166 704,50</b>	<b>-</b>
7	<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B</b>	<b>161 123 040,27</b>	<b>224 154 653,13</b>	-	<b>63 031 612,86</b>

II. Emplois et ressources

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>1 008 481 222,53</b>		<b>797 620 031,20</b>
+ Capacité d'autofinancement		1 008 481 222,53		797 620 031,20
- Distributions de bénéfices	35 000 000,00	-	-	-
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>				
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-
+ Récupérations sur créances immobilisées	-	-	-	-
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>		<b>286 261 842,81</b>		<b>234 295 413,38</b>
+ Augmentation du capital, apports		256 000 000,00		207 000 000,00
+ Subventions d'investissement		30 261 842,81		27 295 413,38
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>		<b>1 667 461,15</b>		<b>9 538 332,44</b>
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>35 000 000,00</b>	<b>1 296 410 526,49</b>	<b>-</b>	<b>1 041 453 777,02</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>421 037 032,20</b>		<b>560 677 730,85</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.	4 773 825,26		5 098 006,08	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	160 263 206,94		348 558 724,77	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	256 000 000,00		207 000 000,00	
+ Augmentation des créances immob.	-		21 000,00	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>621 110 453,45</b>		<b>521 110 453,45</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	<b>42 127 949,20</b>		<b>4 777 498,00</b>	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>1 084 275 434,85</b>		<b>1 086 565 682,30</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>	<b>240 166 704,50</b>		<b>-</b>	<b>181 616 439,30</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>		<b>63 031 612,86</b>		<b>136 504 534,02</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>1 359 442 139,35</b>	<b>1 359 442 139,35</b>	<b>1 223 070 216,32</b>	<b>1 223 070 216,32</b>

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017 EN DH

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	MONTANT OUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
SÛRETÉS DONNÉES		<b>N É A N T</b>			
SÛRETÉS REÇUES		<b>N É A N T</b>			

- (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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	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		
- Cautions diverses		
<b>TOTAL (1)</b>		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		
ENGAGEMENTS REÇUS		
- Avals et cautions		
Cautions Reçues des Fournisseurs	71 380 400,19	62 072 112,54
Cautions Reçues des clients	73 739 415,00	26 416 070,78
- Autres engagements reçus		
Couverture de change AWB-CDG CAP-BCMI	142 899 435,00	190 360 233,00
Garantie de l'Etat Marocain	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00
<b>TOTAL</b>	<b>1 588 019 250,19</b>	<b>1 578 848 416,32</b>

ETAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		
<b>N É A N T</b>		

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017 EN DH

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PROD. ENT POUR ELLE-MÊME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR</b>	<b>42 203 322,69</b>	<b>1 812 949,20</b>		<b>40 315 000,00</b>		<b>1 982 795,74</b>		<b>82 348 476,15</b>
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	42 203 322,69	1 812 949,20		40 315 000,00		1 982 795,74		82 348 476,15
• Primes de remboursement des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>62 576 136,06</b>	<b>4 773 825,26</b>		<b>806 796,52</b>			<b>806 796,52</b>	<b>67 349 961,32</b>
• Immobilisation en recherche et développement								
• Brevet, marques, droits et valeurs similaires	60 833 339,54	4 773 825,26		806 796,52				66 413 961,32
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles	1 742 796,52						806 796,52	936 000,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>9 259 381 657,20</b>	<b>200 578 206,94</b>		<b>516 396 819,49</b>			<b>556 711 819,49</b>	<b>9 419 644 864,14</b>
• Terrains								
• Constructions	8 350 376 113,01	1 360 328,43		466 076 648,39				8 817 813 089,83
• Installations techniques, matériel et outillage	305 245 271,50	49 638 315,99		47 663 107,21				402 546 694,70
• Matériel de transport	9 395 626,68							9 395 626,68
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	100 925 556,73	11 510 391,09		2 657 063,89				115 093 011,71
• Autres immobilisations corporelles	5 230 409,60							5 230 409,60
• Immobilisations corporelles (en cours)	488 208 679,68	138 069 171,43					556 711 819,49	69 566 031,62
<b>TOTAL</b>	<b>9 364 161 115,95</b>	<b>207 164 981,40</b>		<b>557 518 616,01</b>		<b>1 982 795,74</b>	<b>557 518 616,01</b>	<b>9 569 343 301,61</b>

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITÉ 1	CAPITAL SOCIAL 2	PARTICIPATION AU CAPITAL % 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 CLÔTURE 6	SITUATION NETTE 7	RÉSULTAT NET 8	
TM2 SA	CONSTRUCTION PORT TM II	5 100 300 000,00	50%	2 463 299 600	2 463 299 600	31/12/2017	4 742 559 671,6	77 263 452,05	42 611 978,56
<b>TOTAL</b>		<b>5 100 300 000,00</b>		<b>2 463 299 600</b>	<b>2 463 299 600</b>		<b>4 742 559 671,6</b>	<b>77 263 452,05</b>	<b>42 611 978,56</b>

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

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	-							-
2. Provisions réglementées	-							-
3. Provisions durables pour risques et charges	40 699 405,00		16 626 704,00		40 699 405,00			16 626 704,00
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>40 699 405,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16 626 704,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>40 699 405,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16 626 704,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	164 900 988,70	10 015 699,12			6 371 866,30			168 544 821,52
5. Autres Provisions pour risques et charge	34 223 509,15		1 087 152,79	14 000 000,00		10 611 216,62		38 699 445,32
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>199 124 497,85</b>	<b>10 015 699,12</b>	<b>1 087 152,79</b>	<b>14 000 000,00</b>	<b>6 371 866,30</b>	<b>10 611 216,62</b>	<b>0,00</b>	<b>207 244 266,84</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>239 823 902,85</b>	<b>10 015 699,12</b>	<b>17 713 856,79</b>	<b>14 000 000,00</b>	<b>6 371 866,30</b>	<b>51 310 621,62</b>	<b>0,00</b>	<b>223 870 970,84</b>

TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVOIS	MONTANTS SUR LETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>2 519 782,50</b>	<b>2 519 782,50</b>						
• Prêts immobilisés								
• Autres créances financières	2 519 782,50	2 519 782,50						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>633 521 061,59</b>	<b>176 138 000,50</b>	<b>457 383 061,09</b>		<b>450 460 230,55</b>	<b>55 224 092,00</b>	<b>2 541 544,95</b>	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 037 661,49	4 974 980,45	62 681,04		4 974 980,46			
• Clients et comptes rattachés	561 698 945,31	168 163 020,05	393 535 925,26		445 485 250,09			
• Personnel								
• Etat	55 224 092,00		55 224 092,00			55 224 092,00		
• Compte d'associés								
• Autres débiteurs	8 541 544,95	3 000 000,00	5 541 544,95				2 541 544,95	
• Comptes de régularisation-actif	3 018 817,84		3 018 817,84					

TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVOIS	MONTANTS SUR LETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>4 830 013 571,68</b>	<b>3 952 329 709,83</b>	<b>877 683 861,85</b>		<b>553 242 832,02</b>	<b>0,00</b>	<b>789 716 526,54</b>	
* Emprunts obligataires	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00						
• Autres dettes de financement	3 530 013 571,68	2 652 329 709,83	877 683 861,85		553 242 832,02		789 716 526,54	
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>462 881 356,39</b>	<b>102 964 418,12</b>	<b>359 916 938,27</b>		<b>18 272 259,54</b>	<b>108 948 093,21</b>	<b>66 342 954,04</b>	
• Fournisseurs et comptes rattachés	274 812 576,47	101 032 208,93	173 780 367,54		18 272 259,54		64 211 796,05	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 992 741,80	432 209,19	4 560 532,61					
• Personnel	11 241 191,52		11 241 191,52					
• Organismes sociaux	2 455 475,22		2 455 475,22					
• Etat	108 948 093,21		108 948 093,21			108 948 093,21		
• Compte d'associés								
• Autres créanciers	2 131 157,99	1 500 000,00	631 157,99				2 131 157,99	
• Comptes de régularisation-passif	58 300 120,18		58 300 120,18					