

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A "TMPA"
SOCIÉTÉ ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION
AU CAPITAL DE 1.800.000.000 DIRHAMS CONVERTIBLES
REGISTRÉ DU COMMERCE N° 43815, TANGER – ICE N° 000050602000088
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 2019 à 10 heures au bureau de TMSA, Route de Rabat à 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 2018 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 2018 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 2018.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2018.
8. Désignation des commissaires aux comptes
9. 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 Ordinaire Annuelle et la considère valable dans tous ses effets.

DEUXIÈME RÉOLUTION

LL'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 2018, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 773.399.608,01 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 2018 comme suit :

- Bénéfice net comptable :	773 399 608,01 DHS
- Réserve légale :	38 669 980,40 DHS
- Dividende :	310 500 000,00 DHS
- Report à nouveau :	424 229 627,61 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 constate que la mission des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et Deloitte est arrivée à son terme, et décide de nommer les commissaires aux comptes pour la durée légale de trois (3) années 2019, 2020 et 2021.

SIXIÈME 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.

BILAN ACTIF AU 31.12.2018

EN DH

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amort & provisions	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	61.646.379,85	30.854.466,89	30.791.912,96	39.676.532,78
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	61.646.379,85	30.854.466,89	30.791.912,96	39.676.532,78
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	69.499.490,14	61.020.115,29	8.479.374,35	9.913.744,08
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	69.499.490,14	61.020.115,29	8.389.374,35	8.977.744,08
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	90.000,00		90.000,00	936.000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	9.514.083.909,50	2.565.860.502,52	6.948.223.406,98	7.169.583.653,41
• Terrains				
• Constructions	8.895.715.602,79	2.218.438.065,28	6.676.277.537,51	6.863.801.523,51
• Installations techniques, matériel et outillage	429.287.814,26	257.319.779,66	171.968.034,60	183.297.559,63
• Matériel de transport	9.653.626,68	9.434.326,68	219.300,00	
• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	137.302.649,78	77.605.685,45	59.696.964,33	50.300.063,97
• Autres immobilisations corporelles	5.230.409,60	3.062.045,45	2.168.364,15	2.618.474,68
• Immobilisations corporelles en cours	47.495.807,03		47.495.807,03	69.566.031,62
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	2.552.819.382,50		2.552.819.382,50	2.465.919.382,50
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	2.519.782,50		2.519.782,50	2.519.782,50
• Titres de participation	2.550.299.600,00		2.550.299.600,00	2.463.299.600,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	11.830.411,00		11.830.411,00	16.626.704,00
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentations des dettes de financement	11.830.411,00		11.830.411,00	16.626.704,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	12.200.937.572,99	2.657.735.084,70	9.543.202.488,29	9.701.920.026,77
STOCKS (F)	2.500.661,59		2.500.661,59	3.356.737,46
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	2.500.661,59		2.500.661,59	3.356.737,46
• Produits en cours				
• Produits interm. et produits resid.				
• Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	590.901.793,35	162.956.623,64	427.945.169,71	464.976.340,07
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	150.483,28		150.483,28	5.037.661,49
• Clients et comptes rattachés	537.345.185,04	162.956.623,64	374.388.561,40	393.154.123,79
• Personnel				
• Etat				55.224.092,00
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	40.053.949,13		40.053.949,13	8.541.544,95
• Compte de régularisation actif	3.352.175,90		3.352.175,90	3.018.817,84
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	178.937.449,70		178.937.449,70	148.894.750,76
ECART DE CONVERSION - PASSIF (I)	2.736.000,49		2.736.000,49	1.087.152,79
• (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	765.035.905,13	162.956.623,64	602.079.281,49	618.314.881,08
TRESORERIE - ACTIF	185.886.696,86		185.886.696,86	161.126.221,93
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, T.G & CP	185.886.696,86		185.886.696,86	161.126.221,93
• Caisse, régies d'avances et accreditifs				5.314,91
TOTAL III	185.886.696,86		185.886.696,86	161.126.221,93
TOTAL GENERAL I+II+III	13.160.802.174,98	2.820.691.708,34	10.340.110.466,64	10.481.061.119,78

BILAN PASSIF AU 31.12.2018

EN DH

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	(A)	(B)	(C)
CAPITAUX PROPRES	1.800.000.000,00		1.800.000.000,00
• Capital social ou personnel			
• moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..			-87.000.000,00
• Moins: Capital appelé			
• Moins: Dont versé			
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	750.000.000,00		750.000.000,00
• Ecarts de réévaluation			
• Réserve légale	129.145.943,91		93.460.017,90
• Autres réserves			
• Report à nouveau	2.108.272.934,32		1.740.740.340,18
• Résultats nets en instance d'affectation			
• Resultat net de l'exercice	773.399.608,01		713.718.520,15
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5.560.818.486,24		5.010.918.878,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	146.101.817,95		117.624.570,95
• Subventions d'investissement	146.101.817,95		117.624.570,95
• Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (Ajout)			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4.201.836.823,74		4.830.013.571,68
• Emprunts obligataires	1.300.000.000,00		1.300.000.000,00
• Autres dettes de financement	2.901.836.823,74		3.530.013.571,68
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	16.626.704,00		16.626.704,00
• Provisions pour risques	5.110.000,00		5.110.000,00
• Provisions pour charges	11.516.704,00		11.516.704,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	4.572.727,00		4.572.727,00
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement	4.572.727,00		4.572.727,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9.930.210.265,93		9.975.183.724,86
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	356.110.456,42		462.881.356,39
• Fournisseurs et comptes rattachés	240.154.910,49		274.812.576,47
• Clients, créditeurs, avances et acomptes	5.897.375,08		4.992.741,80
• Personnel	15.915.516,70		11.241.191,52
• Organismes sociaux	2.614.222,57		2.455.475,22
• Etat	36.270.959,77		108.948.093,21
• Comptes d'associés			
• Autres créanciers	600.000,00		2.131.157,99
• Comptes de régularisation - passif	54.857.411,61		53.300.120,18
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	15.640.327,69		38.699.445,32
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	2.084.136,11		4.293.411,55
• (Eléments circulants)			
TOTAL II (F+G+H)	409.834.920,22		505.874.213,26
TRESORERIE PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Credit de trésorerie			
• Banques (sols créditeurs)	5.280,49		3.181,66
TOTAL III	5.280,49		3.181,66
TOTAL I+II+III	10.340.110.466,64		10.481.061.119,78

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES AU 31.12.2018

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRE À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits	2.019.600.643,62		2.019.600.643,62	1.928.779.317,88
• Chiffres d'affaires	2.019.600.643,62		2.019.600.643,62	1.928.779.317,88
• Variation de stock de produits				
• Immobilisations produites pour l'Esp/elle-même				
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	12.122.349,44		12.122.349,44	4.235.185,66
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	7.230.587,95		7.230.587,95	8.014.937,68
TOTAL I	2.038.953.581,01		2.038.953.581,01	1.941.029.441,22
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises	31.813.127,38		31.813.127,38	50.046.103,84
• Achats consommés de matières et de fournitures	343.603.320,16		343.603.320,16	313.459.412,96
• Autres charges externes	168.233.751,46		168.233.751,46	160.045.807,73
• Impôts et taxes	12.757,32		12.757,32	5.600,00
• Charges de personnel	74.989.055,07		74.989.055,07	66.360.117,97
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	338.571.605,23		338.571.605,23	332.436.698,50
TOTAL II	957.223.616,62		957.223.616,62	922.353.741,00
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			1.081.729.964,39	1.018.675.700,22
PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	22.544,61		22.544,61	5.314,91
• Gains de change	12.899.167,30		12.899.167,30	30.839.118,48
• Intérêts et autres produits financiers	14.923.346,26		14.923.346,26	7.454.146,33
• Reprises financières; transfert de charges	17.713.856,79		17.713.856,79	55.713.834,62
TOTAL IV	45.536.370,35		45.536.370,35	94.007.099,43
CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	221.790.003,22		221.790.003,22	262.926.491,78
• Pertes de changes	25.093.325,06		25.093.325,06	15.032.734,42
• Autres charges financières				
• Dotations financières	14.566.411,49		14.566.411,49	17.713.856,79
TOTAL V	261.449.739,77		261.449.739,77	295.673.082,99
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-215.913.369,42		-215.913.369,42	-201.665.983,56
VII. RESULTAT COURANT (III + VI)	865.816.594,97		865.816.594,97	817.009.716,66

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES (SUITE)

EN DH

	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRE À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
VIII. RESULTAT COURANT (Report)	865.816.594,97		865.816.594,97	817.009.716,66
PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement	5.325.356,00		5.325.356,00	3.585.596,00
• Autres produits non courants	6.611.266,57		6.611.266,57	2.888.459,68
• Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	11.936.622,57		11.936.622,57	6.474.055,68
CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				
• Subventions accordées	16.356.314,72		16.356.314,72	20.276.135,01
• Autres charges non courantes	9.164,75		9.164,75	3.633.806,57
• Dotations non courantes aux amortiss et provision	11.292.034,67		11.292.034,67	14.000.000,00
TOTAL IX	27.657.514,14		27.657.514,14	37.879.941,58
X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-17.207.891,57		-17.207.891,57	-31.425.885,90
XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	850.095.703,40		850.095.703,40	785.603.830,76
IMPÔTS SUR LES RESULTATS	76.696.095,39		76.696.095,39	71.885.310,61
XII. RESULTAT NET (XI - XII)	773.399.608,01		773.399.608,01	713.718.520,15
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2.096.426.573,93		2.096.426.573,93	2.041.510.596,33
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	1.323.026.965,92		1.323.026.965,92	1.327.792.076,18
XIII. RESULTAT NET (XIV - XV)	773.399.608,01		773.399.608,01	713.718.520,15

Révisé Grant Thornton L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah 20 000 Casablanca Maroc

288, Boulevard Zerkouni 20 000 Casablanca Maroc

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

Deloitte

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 5.706.920.304,19 MAD dont un bénéfice net de 773.399.608,01 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 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

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018

EN DH

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
2 - Achats revendus de marchandises	31.813.127,38	10.046.103,84
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-31.813.127,38	-50.046.103,84
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	2.019.600.643,62	1.528.779.317,88
3 Ventes de biens et services produits	2.019.600.643,62	1.928.779.317,88
4 Variation de stocks de produits	-	-
5 Immobilisations produites par l'Etat pour elle même	-	-
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	511.837.071,62	473.505.220,69
6 Achats consommés de matières et fournitures	343.603.320,16	313.459.412,96
7 Autres charges externes	168.233.751,46	60.045.807,73
IV = VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	1.475.950.444,62	1.405.227.993,35
8 + Subventions d'exploitation	-	-
V 9 - Impôts et taxes	12.757,32	5.600,00
10 - Charges de personnel	74.989.055,07	66.360.117,97
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	1.400.948.632,23	1.338.862.275,38
11 + Autres produits d'exploitation	12.122.349,44	4.235.185,66
12 - Autres charges d'exploitation	-	-
13 + Reprises d'exploitation: transfert de charges	7.230.587,95	8.014.937,68
14 - Dotations d'exploitation	338.571.605,23	332.436.698,50
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	1.081.729.964,39	1.161.675.700,22
VII = RESULTAT FINANCIER	-215.913.369,42	-101.665.983,56
VIII = RESULTAT COURANT (+ ou -)	865.816.594,97	817.009.716,66
IX = RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-15.720.891,57	-31.405.885,90
15 - Impôts sur les résultats	76.696.095,39	71.885.310,61
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	773.399.608,01	713.718.520,15

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

EN DH

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1 RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	773.399.608,01	713.718.520,15
* Bénéfice +	-	-
* Perte -	-	-
2 + Dotations d'exploitation	336.929.215,16	322.420.999,38
3 + Dotations financières	11.830.411,00	16.626.704,00
4 + Dotations non courantes	-	-
5 - Reprises d'exploitation	-	-
6 - Reprises financières	16.626.704,00	40.699.405,00
7 - Reprises non courantes (2 3)	5.325.356,00	3.585.596,00
8 - Produits des cessions d'immobilisation (1)	-	-
9 + Valeurs nettes des immobilisations cédées	-	-
I CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	1.100.207.174,17	1.008.481.222,53
10 - Distributions de bénéfices	310.500.000,00	35.000.000,00
II AUTOFINANCEMENT	789.707.174,17	973.481.222,53

(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 DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

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		N	É	A	N
SÛRETÉS REÇUES		N	É	A	T

(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)

(entrepris 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	2.519.782,50	2.519.782,50
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
- Autres engagements donnés	-	-
- Crédit documentaire	-	-
- Caution AT	-	-
- Lettre de garantie	-	-
- Cautions diverses	-	-
TOTAL (1)	2.519.782,50	2.519.782,50
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
Avals et cautions		
- Cautions Reçues des Fournisseurs	55.350.723,76	71.380.400,19
- Cautions Reçues des clients	120.320.291,35	79.041.065,00
- Autres engagements reçus		
- Couverture de change AWB- CDG CAP- BMCI	83.688.052,50	142.899.435,00
- Garantie de l'Etat Marocain	1.300.000.000,00	1.300.000.000,00
TOTAL	1.559.359.067,60	1.591.320.900,19

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 synthèses		

N É A N T

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

EN DH

MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATIONS (A-B)	
			Emplois C	Ressources D
1 Financement Permanent	9.930.270.265,93	9.975.183.724,86	44.913.458,93	-
2 Moins actif immobilisé	9.552.144.488,29	9.701.620.076,77	-	149.475.528,48
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	378.125.777,64	273.563.708,09	-	104.562.069,55
4 Actif circulant	602.079.281,49	618.314.881,08	-	16.235.599,59
5 Moins passif circulant	409.834.920,22	505.874.213,45	96.039.293,04	-
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	192.244.361,27	112.440.667,82	79.803.693,45	-
7 TRÉSorerIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	185.881.416,37	161.123.040,27	24.758.376,10	-

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)	-	789.707.174,17	-	973.481.222,53
+ Capacité d'autofinancement	-	1.100.207.174,17	-	1.008.481.222,53
- Distributions de bénéfices	-	310.500.000,00	-	35.000.000,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS	-	-	-	-
D'IMMOBILISATIONS (B)	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-
+ récupérations sur créances immobilisées	-	-	-	-
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	-	120.802.603,00	-	286.261.842,81
+ Augmentation du capital, apports	-	87.000.000,00	-	256.000.000,00
+ Subventions d'investissement	-	33.802.603,00	-	30.261.842,81
AUGMENTATION DES DETTES	-	-	-	-
DE FINANCEMENT (D)	-	2.302.725,29	-	1.667.461,15
(nettes de primes de remboursement)	-	2.302.725,29	-	1.667.461,15
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	912.812.502,46	-	1.261.410.526,49
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	-	-	-	-
D'IMMOBILISATIONS (E)	-	183.588.574,18	-	421.037.032,20
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	2.143.528,82	-	4.773.825,26
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	-	94.439.043,36	-	160.263.206,94
+ Acquisitions d'immobilisations financières	-	87.000.000,00	-	256.000.000,00
+ Augmentation des créances immob.	-	0,00	-	-
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	-	-	-	-
* REMBOURSEMENTS DES DETTES	-	621.110.453,23	-	621.110.453,45
DE FINANCEMENT (G)	-	-	-	-
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-	3.551.405,50	-	42.127.949,20
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	-	808.250.432,91	-	1.084.275.434,85
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	-	79.803.693,45	-	240.166.704,50
IV VARIATION DE LA TRÉSorerIE (A-B)	-	24.758.376,10	-	63.031.612,86
TOTAL GENERAL	-	912.812.502,46	-	1.324.442.139,35

ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		
II. Changements affectant les règles de Présentation		

N É A N T

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PROD. ENT POUR ELLE MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	82.348.476,15	2.910.405,50		641.000,00		24.253.501,80		61.646.379,85
* Frais préliminaires	-	-		-		-		-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	82.348.476,15	2.910.405,50		641.000,00		24.253.501,80		61.646.379,85
* Primes de remboursement obligations	-	-		-		-		-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	67.349.961,32	2.281.528,82		2.276.000,00			2.411.000,00	69.499.490,14
* Immobilisation en recherche et développement	-	-		-		-		-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	66.413.961,32	854.528,82		2.276.000,00		-	135.000,00	69.409.490,14
* Fonds commercial	-	-		-		-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	936.000,00	1.431.000,00		-		-	2.276.000,00	90.000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9.419.644.864,14	94.945.045,36		68.933.614,67				9.514.083.909,50
* Terrains	-	-		-		-		-
* Constructions	8.877.813.089,83	1.571.404,58		65.728.107,74		-	-	8.885.113.602,15
* Installations techniques, matériel et outillage	402.546.694,70	23.515.612,63		3.205.506,93		-	-	429.287.814,26
* Matériel de transport	9.395.626,69	258.000,00		-		-	-	9.653.626,69
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	115.093.011,71	22.299.638,07		-		-	-	137.302.649,78
* Autres immobilisations corporelles	5.230.409,60	-		-		-	-	5.230.409,60
* Immobilisations corporelles en cours	69.566.031,62	47.319.390,08		-		-	69.439.614,67	47.495.807,03
TOTAL GENERAL	9.569.343.301,61	100.119.979,68		71.850.614,67		24.253.501,80	71.850.614,67	9.645.229.779,49

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
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%	2.550.299.600,00	2.550.299.600,00	31/12/2018	4.956.650.280,53	4.399.070,93	
TOTAL		5.100.300.000,00		2.550.299.600,00	2.550.299.600,00		4.956.650.280,53	4.399.070,93	

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
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	16.626.704,00	5.110.000,00	11.830.411,00	-	-	16.626.704,00	-	16.940.411,00
SOUS TOTAL (A)	16.626.704,00	5.110.000,00	11.830.411,00	-	-	16.626.704,00	-	16.940.411,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	168.544.821,52	1.642.390,07	-	-	7.230.587,95	-	-	162.956.623,64
5. Autres Provisions pour risques et charges	38.699.445,32	-	2.736.000,49	11.292.034,67	-	1.087.152,79	-	51.640.327,69
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	207.244.266,84	1.642.390,07	2.736.000,49	11.292.034,67	7.230.587,95	1.087.152,79	-	214.596.951,33
TOTAL (A + B)	223.870.970,84	6.752.390,07	14.566.411,49	11.292.034,67	7.230.587,95	17.713.856,79	-	231.537.362,33

TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANTS EN DEVOIS	MONTANTS SUR L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	2.552.819.382,50	2.552.819.382,50	-	-	-	-	-	-
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créances financières	2.552.819.382,50	2.552.819.382,50	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	580.901.793,35	168.685.328,39	412.216.464,96	-	438.819.804,31	-	33.649.363,66	-
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	150.483,28	150.483,28	-	-	-	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	537.345.185,04	165.130.259,64	372.214.925,40	-	438.819.804,31	-	-	-
* Personnel	-	-	-	-	-	-	-	-
* Etat	-	-	-	-	-	-	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres débiteurs	40.053.949,13	3.404.585,47	36.649.363,66	-	-	-	33.649.363,66	-
* Comptes de régularisation-actif	3.352.175,90	-	3.352.175,90	-	-	-	-	-

TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANTS EN DEVOIS	MONTANTS SUR L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS À VIS DES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	4.201.836.823,74	3580.726.370,51	621.110.453,23	-	372.896.905,22	-	589.716.526,54	-
* Emprunts obligataires	1.300.000.000,00	1.300.000.000,00	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financières	2.901.836.823,74	2.280.726.370,51	621.110.453,23	-	372.896.905,22	-	589.716.526,54	-
DU PASSIF CIRCULANT	356.110.456,42	14.974.850,12	341.135.606,30	-	7.130.864,01	36.270.959,77	44.078.518,40	-
* Fournisseurs et comptes rattachés	240.154.910,49	14.974.850,12	225.180.060,37	-	7.130.864,01	-	43.478.518,40	-
* Clients créditeurs, avances et acomptes	5.897.375,08	-	5.897.375,08	-	-	-	-	-
* Personnel	15.915.516,70	-	15.915.516,70	-	-	-	-	-
* Organismes sociaux	2.614.222,57	-	2.614.222,57	-	-	-	-	-
* Etat	36.270.959,77	-	36.270.959,77	-	-	36.270.959,77	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créanciers	600.000,00	-	600.000,00	-	-	-	600.000,00	-
* Comptes de régularisation - Passif	54.657.471,81	-	54.657.471,81	-	-	-	-	-