TANGER MED
PORT AUTHORITY

SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2014
COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF

(modèle normal) Exercice clos le 30/06/2014

	ACTIF	EXERCICE Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent Net
Actif immobilisé	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	41 039 975,82	16 651 108,23	24 388 867,59	25 243 624,63
	* Frais préliminaires	85 000,00	79 999,96	5 000,06	10 000,04
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	40 954 975,82	16 571 108,29	24 383 867,53	25 233 624,59
	* Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	52 548 184,73	46 116 511,05	6 431 673,68	9 399 822,18
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	50 268 201,58	46 116 511,05	4 151 690,53	7 119 839,03
	* Fonds commercial			0,00	
	* Autres immobilisations incorporelles	2 279 983,15		2 279 983,15	2 279 983,15
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	8 621 135 830,84	1 280 105 458,69	7 341 030 372,15	7 453 418 138,76
	* Terrains		0,00	0,00	0,00
	* Constructions	8 192 003 644,39	1 130 247 219,38	7 061 756 425,01	7 089 020 239,27
	* Installations techniques, matériel et outillage	278 646 878,18	108 159 353,07	170 487 525,11	180 467 067,52
	* Matériel de transport	9 946 826,68	8 695 826,04	1 251 200,64	2 245 883,34
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	75 222 619,09	31 856 079,89	43 366 539,20	43 905 094,31
	* Autres immobilisations corporelles	2 308 454,80	1 147 180,31	1 161 274,49	1 182 721,10
	* Immobilisations corporelles en cours	63 007 407,70		63 007 407,70	136 597 133,22
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 700 299 600,00	0,00	1 700 299 600,00	1 700 329 600,00
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	0,00		0,00	30 000,00
	* Titres de participation	1 700 299 600,00		1 700 299 600,00	1 700 299 600,00
	* Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	1 654 545,45		1 654 545,45	2 454 545,45
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières	1 654 545,45		1 654 545,45	2 454 545,45
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	10 416 678 136,84	1 342 873 077,97	9 073 805 058,87	9 190 845 731,02
Actif circulant (hors trésorerie)	STOCKS (F)	3 584 310,05	0,00	3 584 310,05	3 019 950,42
	* Terrains Zones franches			0,00	0,00
	* Matières et fournitures, consommables	3 584 310,05		3 584 310,05	3 019 950,42
	* En cours Etudes ZF et CTI			0,00	0,00
	* produits intermédiaires et produits résiduels			0,00	0,00
	* Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	978 410 859,46	136 485 801,61	841 925 057,85	498 790 665,95
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	6 972 806,44		6 972 806,44	6 977 285,38
	* Clients et comptes rattachés	477 956 406,81	136 485 801,61	341 470 605,20	299 777 173,05
	* Personnel	11 240,20		11 240,20	0,00
	* Etat	621 753,00		621 753,00	621 753,00
	* Comptes d'associés	300 000 000,00		300 000 000,00	0,00
	* Autres débiteurs	187 973 945,71		187 973 945,71	190 664 514,94
	* Comptes de régularisation-Actif	4 874 707,30		4 874 707,30	749 939,58
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	**291 047,84**		**291 047,84**	**44 961 103,97**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	2 412 820,90		2 412 820,90	1 457 887,53
	TOTAL II (F+G+H+I)	984 699 038,25	136 485 801,61	848 213 236,64	548 229 607,87
Trésorerie	TRESORERIE-ACTIF	13 134 599,60		13 134 599,60	97 086 318,92
	* Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
	* Banques, TG et CCP	13 127 576,66		13 127 576,66	97 084 000,31
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	7 022,94		7 022,94	2 318,61
	TOTAL III	13 134 599,60		13 134 599,60	97 086 318,92
	TOTAL GENERAL I+II+III	11 414 511 774,69	1 479 358 879,58	9 935 152 895,11	9 836 161 657,81

BILAN PASSIF

(modèle normal) Exercice clos le 30/06/2014

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANANT	* Capital social ou personnel (1)	1 250 000 000,00	1 250 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé.....		
	* Prime d'émission, fusion, d'apport	750 000 000,00	750 000 000,00
	* Ecarts de réévaluation		
	* Réserve légale	33 732 446,06	17 413 695,62
	* Autres réserves		
	* Report à nouveau (2)	640 916 475,21	330 860 216,86
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	
	* Résultat net de l'exercice (2)	206 510 797,89	326 375 008,79
	Total des capitaux propres (A)	2 881 159 719,16	2 674 648 921,27
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	149 491 432,31	149 907 048,31
	* Subvention d'investissement	149 491 432,31	149 907 048,31
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	6 425 115 357,94	6 455 620 200,79
	* Emprunts obligataires	1 300 000 000,00	1 000 000 000,00
	* Autres dettes de financement	5 125 115 357,94	5 455 620 200,79
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 654 545,45	2 454 545,45
	* Provisions pour risques	1 654 545,45	2 454 545,45
	* Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	5 773 798,80	8 960 651,70
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement	5 773 798,80	8 960 651,70
	Total I(A+B+C+D+E)	9 463 194 853,66	9 291 591 367,52
PASSIF CIRCULANT (H T)	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	465 276 768,12	539 961 111,26
	* Fournisseurs et comptes rattachés	297 546 280,57	314 095 058,16
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	542 536,83	3 116 645,51
	* Personnel	6 672 334,61	10 712 394,25
	* Organisme sociaux	1 856 581,51	1 856 160,37
	* Etat	29 959 222,39	39 238 442,40
	* Comptes d'associés		
	* Autres créanciers	64 368 908,86	130 434 918,56
	* Comptes de régularisation passif	64 330 903,36	40 507 492,01
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 025 113,48	2 070 180,06
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 325 223,61	2 538 998,97
	Total II (F+G+H)	470 627 105,16	544 570 290,29
TRESORERIE	TRESORERIE-PASSIF	1 330 936,29	0,00
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie	**1 330 936,29**	0,00
	* Banques de régularisation		
	Total III	1 330 936,29	0,00
	TOTAL GENERAL I+II+III	9 935 152 895,11	9 836 161 657,81

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 30/06/2014

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
EXPLOITATION	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		* Ventes de marchandises (en l'état)			0,00	0,00
		* Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	721 516 806,48		0,00 721 516 806,48	0,00 607 972 838,65
		* Variation de stocks de produits (1)	0,00		0,00	0,00
		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00 0,00		0,00	0,00
		* Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
		* Autres produits d'exploitation	1 651 585,08		1 651 585,08	1 681 882,66
		* Reprises d'exploitation, transferts de charges			0,00	0,00 0,00
		Total I	723 168 391,56	0,00	723 168 391,56	609 654 721,31
		CHARGES D'EXPLOITATION				
		* Achats revendus(2) de marchandises	15 325 101,97		15 325 101,97	13 376 341,39
		* Achats consommés(2) de matières et fournitures	112 944 265,63		112 944 265,63	61 112 360,64
		* Autres charges externes	50 073 642,62		50 073 642,62	40 932 813,09
		* Impôts et taxes	5 252,00		5 252,00	13 420,00
		* Charges de personnel	27 546 434,49		27 546 434,49	24 992 481,42
		* Autres charges d'exploitation	0,00			
		* Dotations d'exploitation	140 259 007,20		140 259 007,20	143 271 782,22
		Total II	346 153 703,91	0,00	346 153 703,91	283 699 198,76
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			377 014 687,65	325 955 522,55
FINANCIERS	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
		* Gains de change	3 583 403,09		3 583 403,09	6 337 272,57
		* Intérêts et autres produits financiers	3 061 809,22		3 061 809,22	3 724 336,82
		* Reprises financier ; transferts charges	3 912 432,98		3 912 432,98	3 856 545,00
		Total IV	10 557 645,29		10 557 645,29	13 918 154,39
	V	CHARGES FINANCIERES				
		* Charges d'intérêts	162 481 830,10		162 481 830,10	151 084 960,85
		* Pertes de change	762 454,71		762 454,71	997 806,12
		* Autres charges financières	0,00		0,00	0,00
		* Dotations financières	4 067 366,35		4 067 366,35	6 833 960,19
		Total V	167 311 651,16	0,00	167 311 651,16	158 916 727,16
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-156 754 005,87	-144 998 572,77
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			220 260 681,78	180 956 949,78
	VII	RESULTAT COURANT (Report)			220 260 681,78	180 956 949,78
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS				
		* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
		* Subventions d'équilibre				
		* Reprises sur subventions d'investissement	415 616,00		415 616,00	140 584,10
		* Autres produits non courants	6 079 943,97		6 079 943,97	11 712,73
		* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
		Total VIII	6 495 559,97	0,00	6 495 559,97	152 296,83
	IX	CHARGES NON COURANTES				
		* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	0,00
		* Subventions accordées	16 000 000,00		16 000 000,00	0,00
		* Autres charges non courantes	4 245 443,86		4 245 443,86	3 336,17
		* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
		Total IX	20 245 443,86	0,00	20 245 443,86	3 336,17
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-13 749 883,89	148 960,66
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			206 510 797,89	181 105 910,44
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	0,00		0,00	0,00
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			206 510 797,89	181 105 910,44

	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			740 221 596,82	623 725 172,53
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			533 710 798,93	442 619 262,09
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			206 510 797,89	181 105 910,44

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidaroc Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

Aux Actionnaires
TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA »

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 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 intermédiaire de la société TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA » comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.030.651.151,47 dont un bénéfice net de MAD 206.510.797,89 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 intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA » établis au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MERQUAR
Associé

DELOITTE AUDIT
Ahmed BENABDELKHALEK
Associé