

BILAN ACTIF

| | | (modèle normal) | | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | |
|---|--|------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| ACTIF | | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
| | | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| Immobilisée | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 45 571 595,52 | 25 685 669,70 | 19 885 925,82 | 23 422 635,20 |
| | * Frais préliminaires | | | | 0,00 |
| | * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 45 571 595,52 | 25 685 669,70 | 19 885 925,82 | 23 422 635,20 |
| | * Primes de remboursement des obligations | | | | 0,00 |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 57 290 268,62 | 48 229 579,34 | 9 060 689,28 | 9 731 172,86 |
| | * Immobilisation en recherche et développement | | | | 0,00 |
| | * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 55 327 385,47 | 48 229 579,34 | 7 097 806,13 | 7 542 065,71 |
| | * Fonds commercial | | | | 0,00 |
| | * Autres immobilisations incorporelles | 1 962 883,15 | | 1 962 883,15 | 2 189 107,15 |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 8 794 232 687,00 | 1 543 234 843,62 | 7 250 997 843,38 | 7 372 190 192,59 |
| * Terrains | | 0,00 | | 0,00 | |
| * Constructions | 8 280 858 128,92 | 1 354 210 878,71 | 6 926 647 250,21 | 6 956 121 705,97 | |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 295 960 310,38 | 137 989 730,32 | 157 970 580,06 | 169 975 047,43 | |
| * Matériel de transport | 9 946 826,68 | 9 781 466,70 | 165 359,98 | 220 480,00 | |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 84 307 259,52 | 39 876 136,31 | 44 431 123,21 | 46 282 084,70 | |
| * Autres immobilisations corporelles | 3 001 654,80 | 1 376 631,58 | 1 625 023,22 | 1 752 888,44 | |
| * Immobilisations corporelles en cours | 120 158 506,70 | 0,00 | 120 158 506,70 | 197 837 986,03 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 2 002 798 382,50 | 0,00 | 2 002 798 382,50 | 2 000 299 600,00 | |
| * Prêts immobilisés | | 0,00 | | 0,00 | |
| * Autres créances financières | 2 498 782,50 | | 2 498 782,50 | 0,00 | |
| * Titres de participation | 2 000 299 600,00 | | 2 000 299 600,00 | 2 000 299 600,00 | |
| * Autres titres immobilisés | | 0,00 | | 0,00 | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | 46 645 830,00 | | 46 645 830,00 | 18 167 387,70 | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | 0,00 | |
| * Augmentation des dettes financières | 46 645 830,00 | | 46 645 830,00 | 18 167 387,70 | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 10 946 538 763,64 | 1 617 150 092,66 | 9 329 388 670,98 | 9 423 810 988,54 | |
| Actif circulant (hors trésorerie) | STOCKS (F) | 3 625 827,82 | 0,00 | 3 625 827,82 | 3 646 411,75 |
| | * Terrains Zones franches | | 0,00 | | 0,00 |
| | * Matières et fournitures, consommables | 3 625 827,82 | | 3 625 827,82 | 3 646 411,75 |
| | * En cours Etudes ZF et CTI | | 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) | 603 044 603,22 | 140 796 099,73 | 462 248 503,59 | 327 839 873,48 |
| | * Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 5 026 565,59 | 0,00 | 5 026 565,59 | 6 045 777,23 |
| | * Clients et comptes rattachés | 522 740 239,67 | 140 796 099,73 | 381 944 429,94 | 310 776 932,79 |
| | * Personnel | 76 056,55 | 0,00 | 76 056,55 | 50 000,00 |
| * Etat | 19 362 575,61 | 0,00 | 19 362 575,61 | 1 769 913,61 | |
| * Comptes d'associés | | 0,00 | | 0,00 | |
| * Autres débiteurs | 4 411 360,10 | 0,00 | 4 411 360,10 | 8 577 018,31 | |
| * Comptes de régularisation-Actif | 51 427 515,80 | 0,00 | 51 427 515,80 | 720 231,52 | |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | 82 453 255,22 | | 82 453 255,22 | 52 453 708,67 | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I) | 6 041 345,28 | | 6 041 345,28 | 6 425 153,06 | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 695 165 031,64 | 140 796 099,73 | 554 368 931,91 | 390 365 146,96 | |
| Trésorerie | TRESORERIE-ACTIF | 33 272 905,66 | | 33 272 905,66 | 58 032 650,93 |
| | * Chèques et valeurs à encaisser | | | | 0,00 |
| | * Banques, TG et CCP | 33 272 905,66 | | 33 272 905,66 | 58 032 650,93 |
| | * Caisse, Régie avances et accredités | 49 249,27 | | 49 249,27 | 21 000,64 |
| TOTAL III | 33 272 905,66 | | 33 272 905,66 | 58 032 650,93 | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 11 674 976 700,94 | 1 757 946 192,39 | 9 917 030 508,55 | 9 872 208 786,24 | |

BILAN PASSIF

| | | (modèle normal) | | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | |
|--|---|------------------|------------------|-------------------------------------|------------|
| PASSIF | | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
| FINANCEMENT PERMANENT | * 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..... | | 0,00 | | |
| | * Prime d'émission, de fusion, d'apport | 750 000 000,00 | | 750 000 000,00 | |
| | * Ecarts de réévaluation | | | | |
| | * Réserve légale | 48 465 290,22 | | 33 732 446,06 | |
| | * Autres réserves | | | | |
| | * Report à nouveau (2) | 920 840 514,31 | | 640 916 475,21 | |
| | * Résultat net en instance d'affectation (2) | 185 978 235,01 | | 294 656 883,26 | |
| | * Résultat net de l'exercice (2) | 3 155 284 039,54 | | 2 969 305 804,53 | |
| | Total des capitaux propres (A) | 6 422 143,76 | | 6 422 143,76 | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 64 209 943,76 | | 64 209 943,76 | | |
| * Subvention d'investissement | | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 6 259 389 922,14 | | 6 370 348 068,13 | | |
| * Emprunts obligataires | 1 300 000 000,00 | | 1 300 000 000,00 | | |
| * Autres dettes de financement | 4 959 389 922,14 | | 5 070 348 068,13 | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 46 645 830,00 | | 18 167 387,70 | | |
| * Provisions pour risques | 46 645 830,00 | | 18 167 387,70 | | |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | 9 862 121,00 | | 7 345 454,55 | | |
| * Augmentation des créances immobilisées | | | | | |
| * Diminution des dettes de financement | 9 862 121,00 | | 7 345 454,55 | | |
| Total I(A+B+C+D+E) | 9 535 391 856,44 | | 9 429 788 858,67 | | |
| PASSIF CIRCULANT (II I) | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 372 192 952,46 | | 434 601 550,61 | |
| | * Fournisseurs et comptes rattachés | 237 554 502,24 | | 312 694 189,40 | |
| | * Clients créditeurs, avances et acomptes | 981 237,07 | | 1 365 909,23 | |
| | * Personnel | 7 098 200,97 | | 10 727 958,13 | |
| | * Organisme sociaux | 190 978,31 | | 89 781,11 | |
| | * Etat | 50 440 640,25 | | 39 434 503,04 | |
| | * Comptes d'associés | | 0,00 | | |
| | * Autres créanciers | 12 032 828,80 | | 22 426 758,60 | |
| | * Comptes de régularisation passif | 64 094 564,82 | | 47 862 451,10 | |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 6 653 637,81 | | 7 037 445,59 | |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) | 2 791 987,48 | | 779 991,40 | | |
| Total II (F+G+H) | 381 638 497,75 | | 442 418 987,69 | | |
| TRESORERIE | TRESORERIE-PASSIF | 154,36 | | 939,88 | |
| | * Crédits d'escompte | | | | |
| | * Crédits de trésorerie | | | | 0,00 |
| | * Banques de régularisation | 154,36 | | 939,88 | |
| Total III | 154,36 | | 939,88 | | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 9 917 030 508,55 | | 9 872 208 786,24 | | |

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| | | Période du 01/01/2015 au 30/06/2015 | | 30/06/2015 | 30/06/2014 | |
|---|---|--|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| NATURE | | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents | 3=2+1 | 4 | |
| | | 1 | 2 | | | |
| EXPLOITATION | PRODUITS D'EXPLOITATION | | | 0,00 | 0,00 | |
| | * Ventes de marchandises (en l'état) | | | 0,00 | 0,00 | |
| | * Ventes de biens et services produits | | | 0,00 | 0,00 | |
| | * Chiffre d'affaires | 763 012 917,42 | | 763 012 917,42 | 721 516 806,48 | |
| | * Variation de stocks de produits (1) | | | | 0,00 | |
| | * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | 0,00 | |
| | * Subventions d'exploitation | | | | 0,00 | |
| | * Autres résultats d'exploitation | 1 851 813,00 | | 1 851 813,00 | 1 651 385,08 | |
| | * Reprises d'exploitation | | | | 0,00 | |
| | * transferts de charges | | | | 0,00 | |
| Total I | 764 864 730,42 | 0,00 | 764 864 730,42 | 723 168 391,56 | | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | * Achats revendus(2) de marchandises | 18 232 590,97 | | 18 232 590,97 | 15 325 101,87 | |
| | * Achats consommés(2) de matières et fournitures | 118 535 873,47 | | 118 535 873,47 | 112 944 265,63 | |
| | * Autres charges externes | 57 671 142,88 | | 57 671 142,88 | 50 073 642,62 | |
| | * Impôts et taxes | 3 040,00 | | 3 040,00 | 5 252,00 | |
| | * Charges de personnel | 29 933 186,28 | | 29 933 186,28 | 27 546 434,49 | |
| | * Autres charges d'exploitation | | | | 0,00 | |
| | * Dotations d'exploitation | 138 162 694,40 | | 138 162 694,40 | 140 259 007,20 | |
| | Total II | 362 538 528,00 | 0,00 | 362 538 528,00 | 346 153 708,91 | |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 402 326 202,42 | | 402 326 202,42 | 377 014 682,65 | |
| | FINANCIER | PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| * Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés | | | | | | |
| * Gains de change | | 5 276 105,56 | | 5 276 105,56 | 5 383 403,09 | |
| * Intérêts et autres produits financiers | | 1 721 217,28 | | 1 721 217,28 | 3 061 809,22 | |
| * Reprises financières : transferts de charges | 24 592 540,76 | | 24 592 540,76 | 3 912 432,98 | | |
| Total IV | 31 589 863,60 | | 31 589 863,60 | 10 557 645,29 | | |
| CHARGES FINANCIÈRES | * Charges d'intérêts | 165 906 046,97 | | 165 906 046,97 | 162 841 830,10 | |
| | * Pertes de change | 12 427 773,69 | | 12 427 773,69 | 762 454,71 | |
| | * Autres charges financières | | | | 0,00 | |
| | * Dotations financières | 52 687 175,28 | | 52 687 175,28 | 4 067 366,33 | |
| | Total V | 231 020 995,94 | 0,00 | 231 020 995,94 | 167 311 651,16 | |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | 8 568 867,66 | | 8 568 867,66 | 3 845 994,13 | | |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | 410 895 070,08 | | 410 895 070,08 | 380 864 676,84 | | |
| NON COURANT | PRODUITS NON COURANTS | | | | | |
| | * Produits des cessions d'immobilisations | | | | 0,00 | |
| | * Subventions d'équivalence | | | | 0,00 | |
| | * Reprises sur subventions d'investissement | 412 200,00 | | 412 200,00 | 415 616,00 | |
| | * Autres produits non courants | 21 903 007,11 | | 21 903 007,11 | 6 079 943,97 | |
| | * Reprises non courantes : transferts de charges | | | | 0,00 | |
| | Total VIII | 22 315 207,11 | 0,00 | 22 315 207,11 | 6 495 559,97 | |
| | CHARGES NON COURANTES | * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | 0,00 |
| | | * Subventions accordées | 15 000 000,00 | | 15 000 000,00 | 16 000 000,00 |
| | | * Autres charges non courantes | 4 539 055,47 | | 4 539 055,47 | 4 245 443,36 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | | | | | 0,00 | |
| Total IX | | 19 539 055,47 | 0,00 | 19 539 055,47 | 20 245 443,36 | |
| RESULTAT NON COURANT (VII-IX) | 2 776 151,64 | | 2 776 151,64 | -13 749 883,89 | | |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | 205 671 221,72 | | 205 671 221,72 | 206 510 797,89 | | |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | |
| RESULTAT NET (XI-XII) | 205 671 221,72 | | 205 671 221,72 | 206 510 797,89 | | |
| TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII) | | | 818 769 801,13 | 740 221 596,82 | | |
| TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | | | 632 791 566,12 | 533 710 798,93 | | |
| RESULTAT NET | | | 185 978 235,01 | 206 510 797,89 | | |

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

47, rue Abil Ben Abdallah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte Audit
208, Boulevard ZerKouini
Casablanca

Aux Actionnaires
TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 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 intermédiaire de la société TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA » comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 3.219.493.983,30 dont un bénéfice net de MAD 185.978.235,01 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Faïçal MEKOUAR
Associé

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé