

TANGER MED



**RAPPORT
FINANCIER
DU PÔLE
PORTUAIRE
JUN 2020**

I. PRÉSENTATION DU PÔLE PORTUAIRE TANGER MED

Tanger Med est un hub logistique mondial situé sur le Déroit de Gibraltar et connecté à plus de 180 Ports mondiaux, offrant des capacités de traitement pour 9 millions de conteneurs, 7 millions de passagers, 700 000 camions et 1 million de véhicules.

Tanger Med constitue une plateforme industrielle pour plus de 1 000 entreprises qui représentent un volume d'affaires d'exports annuels de 85 milliards de dhs dans différents secteurs tel que l'automobile, l'aéronautique, la logistique, le textile et le commerce.

Tanger Med est un pont maritime liant l'Europe à l'Afrique, distant de 14 km, grâce au port dédié pour les flux de camions pour l'import/export, et pour les véhicules et les passagers.

Plus qu'un port, Tanger Med est une plateforme intégrée, connectée à un réseau de transport multimodal (liaisons ferroviaires, autoroutes et voie express) pour le traitement des flux conteneurisés, rouliers, ferroviaire pour le transport des marchandises et des personnes.

Tanger Med constitue ainsi un hub logistique pour des acteurs internationaux visant l'optimisation de leurs opérations logistiques d'export et de distribution régionale pour les marchés d'Europe, d'Afrique et d'Amérique.

Le pôle Portuaire du groupe TMSA englobe la société TMPA chargée de l'exploitation du Port Tanger Med 1 et du Port Passagers et Rouliers, ainsi que la société TM2 porteuse du projet Tanger Med 2.



II. FAITS MARQUANTS

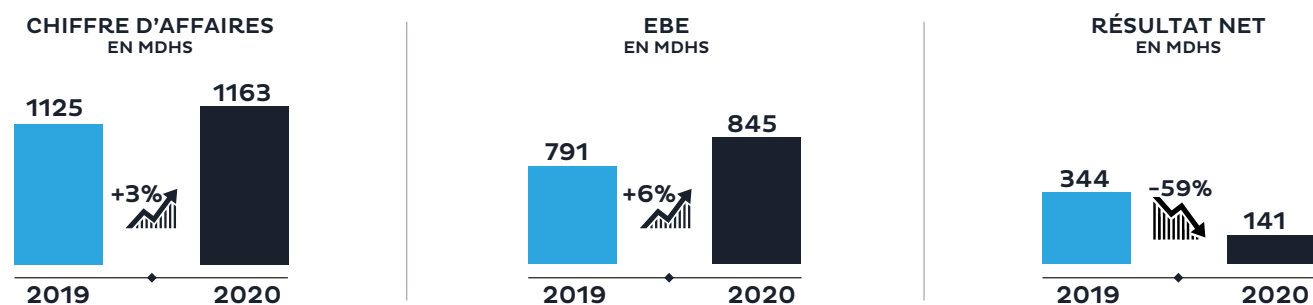
- TANGER MED S'ASSOCIE A L'INITIATIVE DES PLUS GRANDS PORTS AU MONDE POUR GARANTIR LA CONTINUITÉ DES CHAINES LOGISTIQUES INTERNATIONALES
- COLLABORATION ENTRE LES AUTORITES PORTUAIRES DE TANGER MED ET BAIE D'ALGESIRAS : CONTINUITÉ DES OPERATIONS IMPORT/EXPORT A TRAVERS LE DETROIT
- TANGER MED A APPORTÉ UNE CONTRIBUTION DE 300 MDHS AU FOND SPÉCIAL POUR LA GESTION DE LA PANDÉMIE DU CORONAVIRUS DANS LE CONTEXTE DU COVID 19
- L'AUTORITÉ PORTUAIRE TANGER MED A MIS EN ŒUVRE SON PLAN DE CONTINUITÉ D'ACTIVITÉ ET A PRIS LES DISPOSITIONS SANITAIRES NÉCESSAIRES EN CONFORMITÉ AVEC LES RECOMMANDATIONS DU MINISTÈRE DE LA SANTÉ ET DE L'ORGANISATION MONDIALE DE LA SANTÉ
- LES ACTIVITÉS PORTUAIRES SE POURSUIVENT NORMALEMENT, NOTAMMENT LE TRAFIC DE CONTENEURS EN IMPORT/EXPORT ET EN TRANSBORDEMENT, LES FLUX DE CAMIONS TIR EN IMPORT/EXPORT, LE TRAFIC DU VRAC LIQUIDE ET SOLIDE
- NOUVEAUX SERVICES MARITIMES AU PORT TANGER MED (CAPE TOWN VIA LE SERVICE WAF1, GÈNES ET LIVOURNE VIA LE SERVICE ITTAMAR) REPRIS PROGRESSIVE DE L'ACTIVITÉ D'EXPORTATION DES VÉHICULES NEUFS
- INSTALLATION DES 3PL GEFCO ET CEVA LOGISTICS À LA ZONE LOGISTIQUE DE TANGER MED
- DEMATERIALISATION A TRAVERS LE PORT COMMUNITY SYSTEM DES CERTIFICATS D'EXPORTATIONS AGROALIMENTAIRES, DE LA DECLARATION SOMMAIRE D'ENTREE (MRN), DU BON DE SORTIE ET DU PROCESS ACHATS
- ORGANISATION DE PLUSIEURS TANGER MED TALKS SOUS LES THEMATIQUES DE : «DIGITALISATION DES OPERATIONS PORTUAIRES ET LOGISTIQUE, AU SERVICE DU RENFORCEMENT DE LA COMPETITIVITE DES OPERATEURS» ET «FACILITATION DES PROCEDURES : ACCELERATEUR DU DEVELOPPEMENT DE L'EXPORT AGROALIMENTAIRE AU MAROC»

BILAN CONSOLIDÉ DE L'ACTIVITÉ

Le Pôle Portuaire enregistre une progression du chiffre d'affaires de 3% par rapport à juin 2019, et ce expliqué par la hausse du trafic conteneurs de Tanger Med 2 de +209% et une baisse du chiffre d'affaires de Tanger Med Port Authority durant le 2^{ème} trimestre 2020 expliquée par l'arrêt de l'activité passagers et des exports de véhicules ainsi que le ralentissement de l'activité d'import/export industriels dus à la crise COVID.

Le Pôle Portuaire enregistre un excédent brut d'exploitation de 845 MDhs, en progression de 6.7% par rapport à juin 2019 et ce grâce principalement au démarrage des activités opérationnelles du port Tanger Med 2.

Le Pôle Portuaire enregistre un résultat net consolidé de 141,5 MDhs (la baisse est expliquée par l'intégration totale de la contribution de 300 MDhs dont 200 MDhs directement par TMPA au Fond Spécial pour la gestion de la pandémie du Coronavirus).



III. COMPTES CONSOLIDÉS

ETATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 30.06.2020

EN MILLIERS DE DH

ACTIF	Au 30.06.2020	AU 31.12.2019
ACTIF IMMOBILISÉ	19 193 960	19 341 752
Écart d'Acquisition	-	-
Immobilisations Incorporelles	15 472	12 068
Immobilisations Corporelles	19 116 429	19 287 122
Immobilisations Financières	44 795	44 795
Actif d'Impôts Différés	17 264	-2 233
Titres mis en équivalence	-	-
ACTIF CIRCULANT	1 414 850	1 154 303
Stocks et encours	6 233	6 187
Clients et comptes rattachés	437 891	478 556
Autres créances et comptes de régularisation	115 469	72 287
Valeurs mobilières de placement	397 410	143 943
Trésorerie et équivalents de trésorerie	457 847	453 330
TOTAL DE L'ACTIF	20 608 810	20 496 056

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF AU 30.06.2020

EN MILLIERS DE DH

PASSIF	Au 30.06.2020	AU 31.12.2019
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	5 930 386	6 097 283
Capital	1 800 000	1 800 000
Primes	750 000	750 000
Réserves consolidées	3 238 843	2 799 004
Résultat net part Groupe	141 543	748 278
INTERETS MINORITAIRES	2 441 263	2 439 915
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	83 671	71 497
DETTES	12 153 489	11 887 362
Emprunts et dettes financières	11 237 294	11 058 108
Fournisseurs et comptes rattachés	364 448	547 020
Autres dettes et comptes de régularisation	539 574	282 046
Impôts Différés Passif	-	-
Trésorerie-Passif	12 172	188
TOTAL DU PASSIF	20 608 810	20 496 056

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30.06.2020
EN MILLIERS DE DH

LIBELLE	Au 30.06.2020	Au 30.06.2019
Chiffre d'affaires	1 162 629	1 125 059
Autres produits d'exploitation	8 394	27 591
Achats consommés	274 943	294 282
Charges de personnel	43 090	39 338
Autres charges d'exploitation	-	-
Impôts et taxes	1	1
Dotation d'exploitation	310 506	308 166
RESULTAT D'EXPLOITATION	542 484	510 863
Charges et produits financiers	-173 170	-166 372
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	369 315	344 491
Charges et produits non courants	-213 099	-14 776
Impôts sur les résultats différés	-15 376	396
Impôts sur le résultat	30 760	38 810
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	140 832	290 510
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	140 832	290 510
RESULTAT MINORITAIRE	-712	-53 810
RESULTAT NET PART GROUPE	141 543	344 320
RESULTAT NET CONSOLIDE PAR ACTION EN DIRHAMS	7,86	19,13

. Le Pôle Portuaire enregistre une progression du chiffre d'affaires de 3% par rapport à juin 2019, et ce expliqué par la hausse du trafic conteneurs de Tanger Med 2 de +209% et une baisse du chiffre d'affaires de Tanger Med Port Authority durant le 2^{ème} trimestre 2020 expliquée par l'arrêt de l'activité passagers et des exports de véhicules ainsi que le ralentissement de l'activité d'import/export industriels dus à la crise Covid-19.

. Le Pôle Portuaire enregistre un excédent brut d'exploitation de 845 MDhs, en progression de 6.7% par rapport à juin 2019 et ce grâce principalement au démarrage des activités opérationnelles du port Tanger Med 2.

. Le Pôle Portuaire enregistre un résultat net consolidé de 141,5 MDhs (la baisse est expliquée par l'intégration totale de la contribution de 300 MDhs dont 200 MDhs directement par TMPA au Fond Spécial pour la gestion de la pandémie du Coronavirus).

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30.06.2020
EN MILLIERS DE DH

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 30.06.2020	Au 31.12.2019
Résultat net des sociétés intégrées	140 832	664 423
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	344 211	590 934
Dotations nettes consolidées	374 657	612 655
Reprises nettes consolidées	-2 346	-9 429
Variation des impôts différés	-15 376	4 927
Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	0	-741
Ecart de conversion	-12 724	-16 479
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	485 042	1 255 356
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-214 530	490 918
Flux net de trésorerie généré par l'activité	270 513	1 746 274
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-132 031	-748 344
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	0	1 523
Variation immobilisations financières	0	2 499
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-132 031	-744 322
Dividendes versé aux actionnaires de la société mère	-310 500	-310 500.00
Dividendes versé aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Subvention d'investissement	0	38 408.98
Augmentations du capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	435 517	462 516
Remboursement d'emprunts	-270 966	-960 443
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-145 949	-770 019
Variation de trésorerie	-7 467	231 934
Trésorerie d'ouverture	453 142	221 208
Trésorerie de clôture	445 675	453 142
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	-7 467	231 934

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
EN MILLIERS DE DH

	CAPITAL	PRIMES	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	AUTRES			TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
					ÉCART DE CONVERSION	TITRES DE L'ENTREPRISE CONSOLIDÉE	TOTAL AUTRES	
Situation au 31-12-2018	1 800 000	750 000	2 084 922	797 745				5 432 667
Affectation du résultat 2018			797 745	-797 745				
Distribution par l'entreprise consolidante			-310 500					
Résultat consolidé 2019				748 278				
Correction des subventions d'investissement			228 897					
Correction des IDA TM2			-2 060					
Autres								
Situation au 31-12-2019	1 800 000	750 000	2 799 004	748 278				6 097 282
Affectation du résultat 2019			748 278	-748 278				0
Distribution par l'entreprise consolidante			-310 500					-310 500
Résultat consolidé 2020				141 543				141 543
Correction des IDA TM2			2 060					2 060
Autres								
Situation au 30-06-2020	1 800 000	750 000	3 238 842	141 543				5 930 385

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Activités	% détention capital	Méthode de consolidation
TMPA	Gestion Portuaire		Société Mère
TM2	Gestion Portuaire	50%	Intégration globale

VARIATION DU PÉRIMÈTRE

Absence de variation du périmètre de consolidation entre 2019 et 2020. Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2019 et 2020.

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité dans son avis n°5.

DATES DE CLÔTURE

Les Sociétés TMPA et TM2 clôturent leurs comptes respectivement au 31 décembre et au 30 juin.

MÉTHODE DE CONSOLIDATION

La société contrôlée de manière exclusive est intégrée globalement.

PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels retraités selon les Normes Marocaines. Ces retraitements portent sur :

- Les écarts de conversion
- Les provisions à caractère fiscal
- Les actifs en non-valeur
- Les subventions d'investissement
- Les résultats internes (Refacturation intragroupe)

PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

- Immobilisations incorporelles : elles se composent principalement des logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition et le fonds de commerce. Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans
- Immobilisations corporelles : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production pour celles produites en interne. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc
- Immobilisations financières : les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. A la clôture de l'exercice, les moins-values, le cas échéant, font l'objet de provisions
- Subventions d'investissements : les subventions reçues par TMPA et sa filiale consolidée figurent au passif du bilan consolidé parmi les autres dettes
- Créances et dettes en monnaie étrangères : les gains latents et les pertes latentes de conversion sont pris en considération dans le compte de résultat
- Provisions réglementées : les écritures passées pour la seule application des législations fiscales sont éliminées dans les comptes consolidés

RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

COMPARABILITÉ DES COMPTES

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes. Aucun changement n'est à relever.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca, Maroc

Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance™
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca

TANGER MED PORT AUTHORITY
« TMPA »
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation intermédiaire consolidée de TANGER MED PORT AUTHORITY S.A et ses filiales (Groupe TANGER MED PORT AUTHORITY) comprenant le bilan consolidé, le Compte de Produits & Charges Consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 8.371.649.359,09 MAD dont un bénéfice net consolidé de 140.831.619,48 MAD. Cette situation a été établie sous la responsabilité de la direction de la société en date du 31 août 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives 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 consolidée, 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 établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 17 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Sakina Bensouda-Korachi
Associée

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

FIDAROC GRANT THORNTON



FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél. : 0522 54 48 80 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

IV. COMPTES SOCIAUX TANGER MED PORT AUTHORITY (TMPA)

BILAN ACTIF AU 30.06.2020

EN MILLIERS DE DH

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amort & provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	253 599	56 300	197 299	21 570
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	253 599	56 300	197 299	21 570
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	83 118	67 692	15 426	12 016
	• Immobilisations en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	81 122	67 692	13 430	10 250
	• Fonds commercial				
	• Autres immobilisations incorporelles	1 996		1 996	1 766
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	9 651 542	3 042 117	6 609 425	6 749 236
	• Terrains				
	• Constructions	8 929 568	2 620 094	6 309 474	6 422 706
	• Installations techniques, matériel et outillage	447 416	310 102	137 314	143 445
	• Matériel de transport	9 654	9 512	142	168
	• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	151 213	98 672	52 542	56 212
	• Autres immobilisations corporelles	5 418	3 737	1 681	1 902
	• Immobilisations corporelles en cours	108 273		108 273	124 803
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 550 321		2 550 321	2 550 321
	• Prêts immobilisés				
	• Autres créances financières	21		21	21
• Titres de participation	2 550 300		2 550 300	2 550 300	
• Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				4 037	
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentations des dettes de financement				4 037	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	12 538 579	3 166 108	9 372 471	9 337 179	
ACTIF CIRCULANT HORS TRÉSORERIE	STOCKS (F)	6 233		6 233	6 187
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures consommables	6 233		6 233	6 187
	• Produits en cours				
	• Produits interm. et produits resid.				
	• Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	567 911	154 434	413 477	425 197
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 179		1 179	353
	• Clients et comptes rattachés	441 813	154 434	287 379	364 507
	• Personnel				
	• Etat	9 581		9 581	
	• Comptes d'associés				
	• Autres débiteurs	74 690		74 690	56 266
	• Compte de régularisation actif	40 648		40 648	4 070
	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)	166 607		166 607	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)	4 054		4 054	4 729	
• (Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	744 806	154 434	590 371	436 113	
TRÉSORERIE	TRÉSORERIE - ACTIF	380 333		380 333	429 312
	• Chèques et valeurs à encaisser				
	• Banques, T.G & CP	380 293		380 293	429 274
	• Caisses, régies d'avances et accreditifs	41		41	38
	TOTAL III	380 333		380 333	429 312
TOTAL GENERAL I+II+III	13 663 718	3 320 542	10 343 176	10 202 604	

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	• Capital social ou personnel ⁽¹⁾	1 800 000	1 800 000
	• moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..		
	• Moins : Capital appelé		
	• Moins : Dont versé		
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport	750 000	750 000
	• Ecarts de reévaluation		
	• Reserve legale	180 000	167 816
	• Autres reserves		
	• Report à nouveau ⁽²⁾	3 038 817	2 532 503
	• Résultats nets en instance d'affectation ⁽²⁾		
	• Resultat net de l'exercice ⁽²⁾	307 345	828 999
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	6 076 163	6 079 317
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	136 897	140 019
• Subventions d'investissement	136 897	140 019	
• Provisions reglementees			
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 302 335	3 485 644	
• Emprunts obligataires	1 300 000	1 300 000	
• Autres dettes de financement	2 002 335	2 185 644	
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	74 529	14 717	
• Provisions pour charges	74 529	10 681	
• Provisions pour risques		4 037	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	3 727	5 993	
• Augmentation des creances immobilisees			
• Diminution des dettes de financement	3 727	5 993	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 593 651	9 725 690	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	731 490	418 364	
• Fournisseurs et comptes rattaches	267 690	272 142	
• Clients crediteurs, avances et acomptes	3 640	4 218	
• Personnel	9 259	14 881	
• Organismes sociaux	3 189	124	
• Etat	25 445	34 388	
• Comptes d'associes	310 500		
• Autres créanciers	76 925	38 686	
• Comptes de regularisation - passif	34 842	53 924	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	4 054	56 885	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	2 307	1 657	
• (Elements circulants)			
TOTAL II (F+G+H)	737 851	476 906	
TRESORERIE PASSIF			
• Credits d'escompte			
• Credit de tresorerie			
• Banques (soldes crediteurs)	11 674	8	
TOTAL III	11 674	8	
TOTAL I+II+III	10 343 176	10 202 604	

(1) Capital personnel debiteur (2) Beneficiaire (+) . deficitaire (-)

LE TOTAL DU BILAN ENREGISTRE UNE HAUSSE DE 1,4% QUI S'ANALYSE COMME SUIT :

• Augmentation de l'actif immobilisé de 35 MDhs qui s'explique principalement par les éléments suivants :

- Contribution de TMPA de 200 MDhs au Fond spécial pour la gestion de la pandémie du Covid-19 qui est reclassé dans les immobilisations en non valeurs conformément à l'avis n°13 du CNC
- Investissements réalisés au cours du premier semestre 2020 pour un montant de 21 MDhs ainsi que par les dotations aux amortissements pour 186 MDhs

• Hausse de la trésorerie nette de 60 MDhs expliquée par la baisse du fonds de roulement de 167 MDhs (principalement baisse des dettes de financement) et la baisse du besoin en fonds de roulement de 107 MDhs

• Baisse des dettes de financement de 183 MDhs due aux remboursements effectués au cours du premier semestre 2020

• Augmentation des dettes du passif circulant de 261 MDhs expliquée par la constatation des dividendes à payer au titre de l'exercice 2019 pour un montant de 310,5 MDhs

COMPTE DES PRODUITS ET DES CHARGES HORS TAXE AU 30.06.2020
EN MILLIERS DE DH

		OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4	
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2			
EXPLOITATION	I.	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		• Ventes de marchandises				
		• Ventes de biens et services produits	885 879		885 879	996 191
		• Chiffres d'affaires	885 879		885 879	996 191
		• Variation de stock de produits				
		• Immobilisations produites pour				
		• Subvention d'exploitation				
		• Autres produits d'exploitation	27 711		27 711	11 248
		• Reprises d'exploitation; transfert de charges	4 787		4 787	14 543
		TOTAL I	918 377		918 377	1 021 982
		CHARGES D'EXPLOITATION				
II.		• Achats revendus de marchandises				
		• Achat consommés de matières et de fournitures	175 190		175 190	183 201
		• Autres charges externes	87 257		87 257	83 114
		• Impôts et taxes	1		1	1
		• Charges de personnel	42 536		42 536	37 535
		• Autres charges d'exploitation				
		• Dotations d'exploitation	177 699		177 699	175 439
	TOTAL II	482 682		482 682	479 290	
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				435 696	542 692
III.	PRODUITS FINANCIERS					
		• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
		• Gains de change	28 585		28 585	5 506
		• Intérêts et autres produits financiers	5 025		5 025	9 471
		• Reprises financières; transfert de charges	8 765		8 765	14 566
	TOTAL IV	42 375		42 375	29 543	
IV.	CHARGES FINANCIERES					
		• Charges d'intérêts	87 821		87 821	102 384
		• Pertes de changes	13 523		13 523	10 836
		• Autres charges financières				
		• Dotations financières	4 054		4 054	11 141
	TOTAL V	105 397		105 397	124 360	
V.	RESULTAT FINANCIER (IV - V)				-63 022	-94 817
VI.	RESULTAT COURANT (III + VI)				372 673	447 875
VII.						

1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DES PRODUITS ET DES CHARGES HORS TAXE (SUITE)
EN MILLIERS DE DH

		OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
VII.	RESULTAT COURANT (Report)			372 673	447 875
VIII.	PRODUITS NON COURANTS				
	• Produits des cessions d'immobilisations				1 523
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement	3 122		3 122	3 100
	• Autres produits non courants	1 399		1 399	5 635
	• Reprises non courantes; transferts de charges				
	TOTAL VIII	4 521		4 521	10 259
IX.	CHARGES NON COURANTES				
	• Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				782
	• Subventions accordées	12 550		12 550	11 050
	• Autres charges non courantes	1		1	1 799
	• Dotations non courantes aux amortiss et provision	26 538		26 538	8 544
	TOTAL IX	39 089		39 089	22 175
X.	RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)			-34 568	-11 916
XI.	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)			338 105	435 958
XII.	IMPOTS SUR LES RESULTATS			30 760	38 810
XIII.	RESULTAT NET (XI - XII)			307 345	397 149

• Le chiffre d'affaires de TMPA a connu une baisse de 11% par rapport à juin 2019, cette baisse a été constaté durant le 2^{ème} trimestre 2020 (Baisse de 23% par rapport au 2^{ème} trimestre 2019) dont les activités de passagers et des exports véhicules ont connu un arrêt ainsi que le ralentissement de l'activité d'import/export industriels dus à la crise Covid-19. Cette baisse d'activité a impacté le résultat d'exploitation qui a connu une diminution de 20%

• L'amélioration du résultat financier s'explique principalement par la baisse des charges d'intérêts sur emprunts suite aux remboursements de la période

• La contribution de TMPA de 200 MDhs au Fond spécial pour la gestion de la pandémie du Covid-19 est reclassée dans les immobilisations en non valeurs conformément à l'avis n°13 du CNC, soit une dotation pour le premier semestre 2020 de 20 MDhs (Répartition sur 5 ans)

TABLEAU DE FINANCEMENT

EN MILLIERS DE DH

MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATION (A-B)	
			EMPLOIS C	RESSOURCES D
1 Financement Permanent	9 593 651	9 725 690	132 040	0
2 Moins actif immobilisé	9 372 471	9 337 179	35 292	0
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	221 180	388 511	167 331	0
4 Actif circulant	590 371	436 113	154 259	0
5 Moins passif circulant	737 851	476 906	-	260 946
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	-147 480	-40 793	-	106 687
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	368 659	429 304	-	60 644

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)	-	240 317	-	842 808
+ Capacité d'autofinancement	-	550 817	-	1 153 308
- Distributions de bénéficiés	-	310 500	-	310 500
* CESSIONS ET REDUCTIONS	-	-	-	4 022
D'IMMOBILISATIONS (B)	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	1 523
+ Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-
+ récupérations sur créances immobilisées	-	-	-	2 499
* AUGMENTATION DES CAPITAUX	-	-	-	178
PROPRES ET ASSIMILES (C)	-	-	-	-
+ Augmentation du capital, apports	-	-	-	-
+ Subventions d'investissement	-	-	-	178
AUGMENTATION DES DETTES	-	-	-	-
DE FINANCEMENT (D)	-	529	-	3 848
(nettes de primes de remboursement)	-	529	-	3 848
TOTAL RESSOURCES STABLES	-	0	-	-
(A+B+C+D)	-	240 846	-	850 856
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	-	-	-	-
D'IMMOBILISATIONS (E)	25 021	-	127 591	-
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	5 773	-	7 845	-
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	19 248	-	119 746	-
+ Acquisitions d'immobilisation financières	-	-	-	-
+ Augmentation des créances immob.	-	-	-	-
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX	-	-	-	-
PROPRES (F)	-	-	-	-
* REMBOURSEMENTS DES DETTES	182 067	-	710 827	-
DE FINANCEMENT (G)	-	-	-	-
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	201 089	-	2 053	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	-	-	-	-
(E+F+G+H)	408 177	-	840 471	-
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT	-	-	-	-
GLOBAL (B.F.G)	-	106 687	-	233 037
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	-	60 644	243 422	-
TOTAL GENERAL	408 177	408 177	1 083 894	1 083 894

RAPPORT COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca, Maroc

Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca

TANGER MED PORT AUTHORITY « TMPA » S.A ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 S.A** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er Janvier au 30 Juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 6.213.059.882,84 MAD dont un bénéfice net de 307.345.405,40 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été établie sous la responsabilité de la direction de la société en date du 31 juillet 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 établis au 30 Juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT


Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca
Tél : 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax : 05 22 22 40 70 / 47 50

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél. : 0522 54 18 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

IV. COMPTES SOCIAUX TANGER MED 2 (TM2)

BILAN ACTIF AU 30.06.2020

EN MILLIERS DE DH

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amort & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	86 061	55 291	30 770	39 376
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices		86 061	55 291	30 770	39 376
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	253	207	46	52
• Immobilisation en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		253	207	46	52
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	12 920 449	413 445	12 507 004	12 537 886
• Terrains					
• Constructions		10 882 255	412 063	10 470 192	10 607 657
• Installations techniques, matériel et outillage		7 502	1 087	6 415	6 790
• Matériel transport					
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		696	294	401	454
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours		2 029 995		2 029 995	1 922 985
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(D)	44 774		44 774	44 774
• Prêts immobilisés					
• Autres créances financières		44 774		44 774	44 774
• Titres de participation					
• Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(E)	56 462		56 462	61 050
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières		56 462		56 462	61 050
TOTAL I (A+B+C+D+E)		13 107 999	468 943	12 639 056	12 683 138
STOCKS	(F)				
• Terrains Zones franches					
• Matières et fournitures, consommables					
• produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	179 567	698	178 869	139 186
• Fournis. débiteurs, avances et acomptes		6 686		6 686	6 686
• Clients et comptes rattachés		151 209	698	150 512	114 049
• Personnel					
• Etat		5 883		5 883	4 247
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs		1 408		1 408	11 447
• Comptes de régularisation-Actif		14 382		14 382	2 758
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	(H)	230 802		230 802	143 943
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	(I)	231		231	420
• (Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)		410 601	698	409 903	283 549
TRESORERIE-ACTIF		77 514		77 514	24 018
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, TG et CP		77 485		77 485	23 983
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs		29		29	35
TOTAL III		77 514		77 514	24 018
TOTAL GENERAL I+II+III		13 596 114	469 641	13 126 473	12 990 705

BILAN PASSIF AU 30.06.2020

EN MILLIERS DE DH

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	• Capital social ou personnel ⁽¹⁾	5 100 300	5 100 300
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé.....5 100 300 000,00		
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	• Ecart de réévaluation		
	• Réserve légale	660	660
	• Autres réserves		
	• Report à nouveau ⁽²⁾	-389 950	-206 390
	• Résultat nets en instance d'affectation ⁽²⁾		
	• Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	11 320	-183 560
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4 722 331	4 711 010
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
	• Subvention d'investissement	142 541	144 159
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	7 934 959	7 572 464	
• Emprunts obligataires	3 775 000	3 775 000	
• Autres dettes de financement	4 159 959	3 797 464	
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	65 605	61 050	
• Provisions pour risques	9 142		
• Provisions pour charges	56 462	61 050	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	46 679	67 673	
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement	46 679	67 673	
Total I(A+B+C+D+E)	12 912 115	12 556 356	
PASSIF CIRCULANT (HT)	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	211 519	424 243
	• Fournisseurs et comptes rattachés	135 744	288 418
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	4	4
	• Personnel	373	902
	• Organisme sociaux	31	14
	• Etat	141	301
	• Comptes d'associés		
	• Autres créanciers	7 729	7 500
	• Comptes de régularisation passif	67 497	127 104
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	231	9 080
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 109	848	
Total II (F+G+H)	213 860	434 170	
TRÉSORERIE	TRESORERIE-PASSIF		
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		
	• Banques de régularisation	498	180
Total III	498	180	
TOTAL GENERAL I+II+III	13 126 473	12 990 705	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

LE TOTAL DU BILAN ENREGISTRE UNE HAUSSE DE 1% QUI S'ANALYSE COMME SUIT :

- Baisse des dettes du passif circulant de 220 MDhs qui s'explique par la baisse des dettes fournisseurs de 153 MDhs et la baisse des charges constatées d'avance liées aux charges d'intérêts des emprunts de 60 MDhs
- Augmentation des dettes de financement de 362 MDhs expliquée par les tirages liés au financement des travaux de TC3

COMPTE DES PRODUITS ET DES CHARGES HORS TAXE AU 30.06.2020
EN MILLIERS DE DH

		OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4	
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2			
EXPLOITATION	I.	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		• Ventes de marchandises (en l'état)				
		• Ventes de biens et services produits	276 750		276 750	138 689
		• Chiffre d'affaires	276 750		276 750	138 689
		• Variation de stocks de produits ⁽¹⁾				
		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		• Subventions d'exploitation				
		• Autres produits d'exploitation				
		• Reprises d'exploitation:				
		• Transferts de charges	1 342		1 342	1 800
		TOTAL I	278 093		278 093	140 489
	II.	CHARGES D'EXPLOITATION				
		• Achats revendus ⁽²⁾ de marchandises				
	• Achats consommés ⁽²⁾ de matières et fournitures	34 188		34 188	20 219	
	• Autres charges externes	2 664		2 664	6 551	
	• Impôts et taxes				1	
	• Charges de personnel	554		554	1 802	
	• Autres charges d'exploitation					
	• Dotations d'exploitation	146 774		146 774	147 126	
	TOTAL II	184 180		184 180	175 699	
III.	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			93 912	-35 210	
FINANCIER	IV.	PRODUITS FINANCIERS				
		• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
		• Gains de change	5 793		5 793	199
		• Intérêts et autres produits financiers	2 544		2 544	6 004
		• Reprises financier : transfert charges	107 661		107 661	126 676
		TOTAL IV	115 997		115 997	132 880
	V.	CHARGES FINANCIERES				
		• Charges d'intérêts	143 605		143 605	139 531
		• Pertes de change	4 498		4 498	3 310
		• Autres charges financières				
		• Dotations financières	56 694		56 694	59 047
	TOTAL V	204 797		204 797	201 888	
VI.	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-88 800	-69 008	
VII.	RESULTAT COURANT (III+VI)			5 112	-104 218	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

COMPTE DES PRODUITS ET DES CHARGES HORS TAXE (SUITE)
EN MILLIERS DE DH

		OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
VII.	RESULTAT COURANT (reports)			5 112	-104 218
VIII.	PRODUITS NON COURANTS				
	• Produits des cessions d'immobilisations				
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement	1 618		1 618	1 444
	• Autres produits non courants	9 273		9 273	241
	• Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	10 891		10 891	1 685
IX.	CHARGES NON COURANTES				
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	• Subventions accordées	4 200		4 200	
	• Autres charges non courantes	0		0	0
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	483		483	
	Total IX	4 683		4 683	0
X.	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			6 208	1 684
XI.	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			11 320	-102 534
XII.	IMPOTS SUR LES RESULTATS				
XIII.	RESULTAT NET (XI-XII)			11 320	-102 534

Le résultat net a augmenté de +111% expliqué principalement par l'évolution du chiffre d'affaires de +100% et la faible hausse des charges d'exploitation qui ont évolué de 5%

TABLEAU DE FINANCEMENT

EN MILLIERS DE DH

MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATION (A-B)	
			EMPLOIS C	RESSOURCES D
1 Financement Permanent	12 912 115	12 556 356	-	355 760
2 Moins actif immobilisé	12 639 056	12 683 138	-	44 082
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	273 059	-126 783	-	399 841
4 Actif circulant	409 903	283 549	126 354	-
5 Moins passif circulant	213 860	434 170	220 311	-
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	196 043	-150 621	346 664	-
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	77 016	23 838	53 177	-

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)	-	160 763	-	94 927
+ Capacité d'autofinancement	-	160 763	-	94 927
- Distributions de bénéfices	-	-	-	-
* 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	-	-	-	38 231
PROPRES ET ASSIMILES (C)	-	-	-	-
+ Augmentation du capital, apports	-	-	-	-
+ Subventions d'investissement	-	-	-	38 231
AUGMENTATION DES DETTES	-	-	-	-
DE FINANCEMENT (D)	-	434 988	-	458 668
(nettes de primes de remboursement)	-	-	-	-
TOTAL RESSOURCES STABLES	-	-	-	-
(A+B+C+D)	-	595 750	-	591 825
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	-	-	-	-
D'IMMOBILISATIONS (E)	107 010	-	620 752	-
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	-	-	58	-
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	107 010	-	620 694	-
+ Acquisitions d'immobilisation financières	-	-	-	-
+ Augmentation des créances immob.	-	-	-	-
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX	-	-	-	-
PROPRES (F)	-	-	-	-
* REMBOURSEMENTS DES DETTES	88 899	-	249 616	-
DE FINANCEMENT (G)	-	-	-	-
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-	-	10 000	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	-	-	-	-
(E+F+G+H)	195 909	-	880 369	-
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT	-	-	-	-
GLOBAL (B.F.G)	346 664	-	-	277 055
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	53 177	-	-	11 488
TOTAL GENERAL	595 750	595 750	880 369	880 369

RAPPORT COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca, Maroc

Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

TANGER MED 2 « TMII » S.A ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 2 S.A** comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er Janvier au 30 Juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 4.864.871.492,72 MAD dont un bénéfice net de 11.320.120,91 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été établie sous la responsabilité de la direction de la société en date du 31 juillet 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 établis au 30 Juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca
Tél : 0522 23 40 23 / 05 22 23 47 44
Fax : 05 22 22 40 76 / 47 59

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

FIDAROC GRANT THORNTON



FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél. : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

