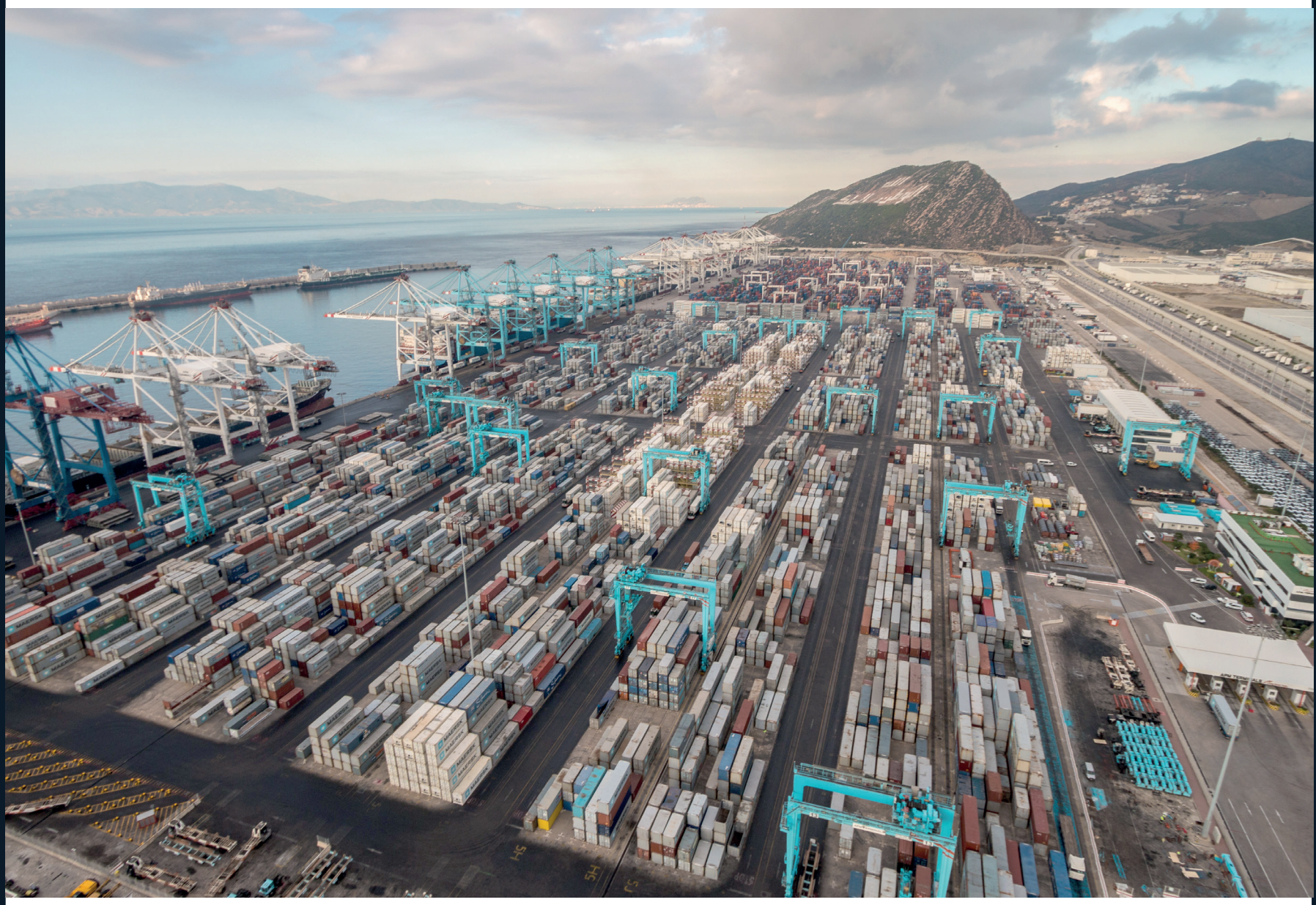
TANGER MED
SPECIAL AGENCY

POLE PORTUAIRE TANGER MED



COMMUNICATION FINANCIERE

Au 31 Décembre 2019

www.tangermed.ma

RÉSULTATS ANNUELS 2019

TANGER MED
SPECIAL AGENCY

COMMUNICATION FINANCIERE DU PÔLE PORTUAIRE

Les conseils d'administration des filiales du pôle portuaire du groupe Tanger Med se sont réunis le 5 Mars 2020 en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes au titre de l'exercice 2019 des sociétés Tanger Med Port Authority (TMPA) et Tanger Med 2 (TM2).

Le pôle portuaire du groupe Tanger Med englobe les sociétés filiales suivantes: Tanger Med Port Authority chargée de l'exploitation du Port Tanged med 1 et du Port Passagers et Rouliers ainsi que la société TM2 porteuse du projet Tanger Med 2.

PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ 2019

1ère plateforme marocaine
pour les flux d'import et export en valeur

3 464 MDH
Chiffre d'affaires consolidé brut
du Groupe Tanger Med

65 M tonnes
de marchandises traitées en 2019

14 305 Navires accostés
au port Tanger Med

4,8M EVP *Equivalent vingt pieds
Conteneurs

2 775 402
Passagers

357 214
Unités TIR

500 465
Véhicules neufs manutentionnés

BILAN CONSOLIDÉ DE L'ACTIVITÉ 2019

→ Croissance du chiffre d'affaires de 18%

Le Pôle Portuaire enregistre une progression de l'ensemble de ses trafics en 2019 de 369 MDH soit une croissance de 18%.

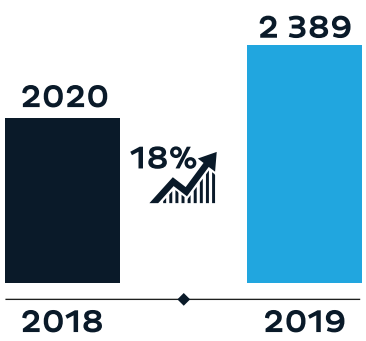
→ Amélioration de l'Excédent Brut d'Exploitation de 24%

Le Pôle Portuaire enregistre en 2019 un excédent brut d'exploitation de 1695 MDH, en progression de 24% par rapport à 2018 et ce grâce au démarrage de l'exploitation au port Tanger Med 2.

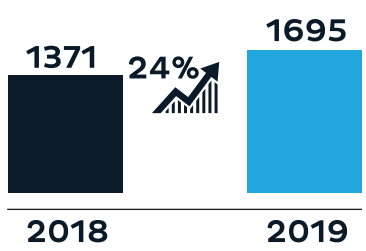
→ Baisse du Résultat net de -7%

Le Pôle Portuaire enregistre un résultat net en 2019 de 748 MDH, en baisse de -7% par rapport à 2018, et ce expliqué par le démarrage de l'exploitation du port Tanger Med 2 (démarrage des dotations aux exploitations et aux amortissements).

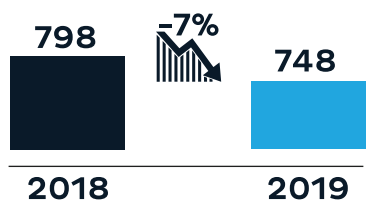
CHIFFRE D'AFFAIRES
EN MDH



EBE
EN MDH



RÉSULTAT NET
EN MDH



TANGER MED

TANGER MED
SPECIAL AGENCY

COMPTES CONSOLIDÉS DE TANGER MED PORT AUTHORITY AU 31 DÉCEMBRE 2019

TANGER MED
PORT AUTHORITY

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 31.12.2019 — EN MILLIERS DH

ACTIF	Au 31.12.2019	AU 31.12.2018
ACTIF IMMOBILISÉ	**19.341.752**	**19.203.393**
• Écart d'Acquisition	-	-
• Immobilisations Incorporelles	12.068	8.479
• Immobilisations Corporelles	19.287.122	19.140.805
• Immobilisations Financières	44.795	47.294
• Actif d'Impôts Différés	2.233	6.815
• Titres mis en équivalence	-	-
ACTIF CIRCULANT	**1.154.303**	**1.575.197**
• Stocks encours	6.187	2.501
• Clients et comptes rattachés	478.556	374.389
• Autres créances et comptes de régularisation	72.287	74.552
• Valeurs mobilières de placement	143.943	902.542
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	453.330	221.215
TOTAL DE L'ACTIF	**20.496.056**	**20.778.590**

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF AU 31.12.2019 — EN MILLIERS DH

PASSIF	Au 31.12.2019	AU 31.12.2018
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	**6.097.283**	**5.432.667**
• Capital	1.800.000	1.800.000
• Primes	750.000	750.000
• Réserves consolidées	2.799.004	2.084.922
• Résultat net part Groupe	748.278	797.745
INTERTES MINORITAIRES	**2.439.915**	**2.452.134**
PROVISIONS POUR RSIQUES ET CHARGES	**71.497**	**59.866**
DETTES	**11.887.362**	**12.833.924**
• Emprunts et dettes financières	11.058.108	11.651.244
• Fournisseurs et comptes rattachés	547.020	734.143
• Autres dettes et comptes de régularisation	282.046	448.530
• Impôts Différés Passif	-	-
• Trésorerie-Passif	188	7
TOTAL DU PASSIF	**20.496.056**	**20.778.590**

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31.12.2018 — EN MILLIERES DH

LIBELLE	AU 31.12.2019	AU 31.12.2018
• Chiffre d'affaires	2.388.902	2.019.601
• Autres produits d'exploitation	39.068	14.048
• Achats consommés	605.238	568.175
• Charges de personnel	88.307	80.209
• Autres charges d'exploitation	-	-
• Impôts et taxes	11	17
• Dotation d'exploitation	626.756	326.207
RESULTAT D'EXPLOITATION	**1.107.657**	**1.059.041**
• Charges et produits financiers	-353.482	-142.339
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	**754.176**	**916.702**
• Charges et produits non courants	-4.144	-21.360
• Impôts sur les résultats différés	4.927	1.461
• Impôts sur le résultat	80.681	76.937
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**664.423**	**816.943**
• 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	**664.423**	**816.943**
RESULTAT MINORITAIRE	**-83.855**	**19.198**
RESULTAT NET PART GROUPE	**748.278**	**797.745**
RESULTAT NET CONSOLIDE PAR ACTION EN DIRHAMS	**41.57**	**44.32**

Société	Activité	% détention capital	Méthode de consolidation
TMPA	Gestion portuaire		Société Mère
TM2	Gestion portuaire	50%	Intégration globale

VALIDATION DU PÉRIMÈTRE

- Absence de variation du périmètre de consolidation entre 2018 et 2019
- Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2018 et 2019

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 Décembre 2019

1-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.

2-PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Le périmètre de consolidation englobe la société Tanger Med 2 sur laquelle la Société TMPA exerce un contrôle exclusif.

3-DATES DE CLÔTURE

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

4-MÉTHODES DE CONSOLIDATION

La société TM2 est intégrée globalement.

5-PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes retraités selon les Normes Marocaines.

Ces retraitements portent essentiellement sur :

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

6-PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

- Immobilisations incorporelles : elles se composent principalement des logiciels et des licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition. Ces immobilisations sont amorties linéairement sur une durée de 5ans.
- 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 provision.
- 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.

7-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.

8-COMPARABILITÉ

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

Fidaroc Grant Thornton L'instinct de la croissance — Deloitte.

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A
« TMPA »

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 8 537 197 milliers de MAD dont un bénéfice net consolidé de 748 278 milliers de MAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes Internationales d'Information Financière. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation d'états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, 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 financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états synthèse contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion sur les états synthèse

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe TANGER MED PORT AUTHORITY constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 20 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON	DELOITTE AUDIT
Faïçal MEKOUAR Associé	Sakina Bensouda-Korachi Associée

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

TANGER MED SPECIAL AGENCY

COMPTES CONSOLIDÉS DE TANGER MED PORT AUTHORITY AU 31 DÉCEMBRE 2019

TANGER MED PORT AUTHORITY

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31.12.2019

EN MILLIERS DH

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 31.12.2019	Au 31.12.2018
Résultat net des sociétés intégrées	664.423	816.943
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
* Dotations nettes consolidées	612.655	324.565
* Reprises nettes consolidées	-9.429	-
* Variation des impôts différés	4.927	1.461
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-741	-
* Ecart de conversion	-16.479	-
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1.255.356	1.142.969
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	490.918	1.309.350
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1.746.274	2.452.319
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-748.344	-1.465.181
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	1.523	-
Variation immobilisations financières	2.499	-1.843
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-744.322	-1.467.024
Dividendes versé aux actionnaires de la société mère	-210.271	-210.271
Dividendes versé aux minoritaires des sociétés intégrées	-100.229	-100.229
Subvention d'investissement	38.409	103.681
Augmentations du capital en numéraire	-	132.000
Emissions d'emprunts	462.516	2.303
Remboursement d'emprunts	-960.443	-872.159
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-770.019	-944.675
Variation de trésorerie	231.934	40.620
Trésorerie d'ouverture	221.208	180.588
Trésorerie de clôture	453.142	221.208
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	231.934	40.620

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

EN MILLIERS 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 31-12-2017	**1.713.000**	**750 000**	**1.733.118**	**662.303**				**4.858.422**
Affectation du résultat 2017			662.303	-662.303				0
Distribution par l'entreprise consolidante			-310.500					-310.500
Résultat consolidé 2017				797.745				797.745
variation du périmètre								0
Augmentation du capital	87.000							87.000
Autres affectations								-
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				0
Distribution par l'entreprise consolidante			-310.500					-310.500
Résultat consolidé 2019				748.278				748.278
-								0
Correction des subventions d'investissement (*)			228.897					228.897
Correction des IDA TM2 (*) (*)			-2.060					-2.060
Situation au 31-12-2019	**1.800.000**	**750.000**	**2.799.003**	**748.278**				**6.097.281**

(*) Maintien des subventions d'investissements dans les capitaux propres
(*)(*) Suite au démarrage de l'exploitation en 2019

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A "TMPA"
SOCIETE ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION
AU CAPITAL DE 1.800.000.000 DIRHAMS CONVERTIBLES
REGISTRE DU COMMERCE N° 43815, TANGER – ICE N° 000050602000088
SIEGE SOCIAL : ZONE FRANCHE DE KSAR EL MAJAZ, OUED R'MEL

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 27 avril 2020 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 2019 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2019
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration
7. Affectation du résultat de l'exercice 2019
8. Désignation de l'administrateur indépendant
9. Questions diverses

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, 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 RÉSOLUTIONS

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

DEUXIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2019, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 828 999 006,29 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 RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2019 comme suit :

- Bénéfice net comptable :	828 999 006,29 DH
- Réserve légale :	12 184 075,69 DH
- Solde :	816 814 930,60 DH
- Dividende :	310 500 000,00 DH
- Report à nouveau :	506 314 930,60 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende total de 310 500 000,00 Dirhams et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué.
La date de mise en paiement du dividende est fixée à quatre-vingt dix jours après la présente Assemblée Générale Ordinaire.

QUATRIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIÈME RÉSOLUTION
l'Assemblée Générale décide, conformément aux dispositions de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, de désigner Monsieur Mustapha Bakkoury en qualité d'administrateur indépendant et ce pour une durée de deux années qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires devant statuer sur l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

SIXIÈME RÉSOLUTION
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.

TANGER MED

TANGER MED
SPECIAL AGENCY

COMPTES SOCIAUX DE TANGER MED PORT AUTHORITY AU 31 DÉCEMBRE 2019

TANGER MED
PORT AUTHORITY

BILAN ACTIF AU 31.12.2019

EN DH

	ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
			Brut	Amort & provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	**IMMOBILISATION EN NON VALEUR**	**(A)**	**56.453.703,65**	**34.883.526,54**	**21.570.177,11**	**30.791.912,96**
	• Frais préliminaires					
	• Charges à repartir sur plusieurs exercices		56.453.703,65	34.883.526,54	21.570.177,11	30.791.912,96
	• Primes de remboursement des obligations					
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**(B)**	**77.344.658,86**	**65.328.438,79**	**12.016.220,07**	**8.479.374,85**
	• Immobilisations en recherche et développement					
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		75.578.646,86	65.328.438,79	10.250.208,07	8.389.374,85
	• Fonds commercial					
	• Autres immobilisations incorporelles		1.766.012,00		1.766.012,00	90.000,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**(C)**	**9.632.294.154,16**	**2.883.058.267,75**	**6.749.235.886,41**	**6.948.223.406,98**
	• Terrains					
	• Constructions		8.908.343.325,11	2.485.636.832,31	6.422.706.492,80	6.666.674.936,87
	• Installations techniques, matériel et outillage		436.289.495,15	292.844.842,51	143.444.652,64	171.968.034,60
	• Matériel de transport		9.653.626,68	9.485.926,68	167.700,00	219.300,00
	• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers		147.786.639,82	91.574.410,50	56.212.229,32	59.696.964,33
	• Autres immobilisations corporelles		5.417.909,60	3.516.255,75	1.901.653,85	2.168.364,15
	• Immobilisations corporelles en cours		124.803.157,80		124.803.157,80	47.495.807,03
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**(D)**	**2.550.320.600,00**		**2.550.320.600,00**	2.552.819.832,5
	• Prêts immobilises					
	• Autres créances financières		21.000,00		21.000,00	2.519.782,50
	• Titres de participation		2.550.299.600,00		2.550.299.600,00	2.550.299.600,00
	• Autres titres immobilises					
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	**(E)**	**4.036.517,00**		**4.036.517,00**	11.830.411,00
	• Diminution des créances immobilisées					
	• Augmentations des dettes de financement		4.036.517,00		4.036.517,00	11.830.411,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		**12.320.449.633,67**	**2.983.270.233,08**	**9.337.179.400,59**	9.552.144.488,29
ACTIF CIRCULANT HORS TRÉSORERIE	**STOCKS**	**(F)**	**6.187.007,83**		**6.187.007,83**	**2.500.661,59**
	• Marchandises					
	• Matières et fournitures consommables		6.187.007,83		6.187.007,83	2.500.661,59
	• Produits en cours					
	• Produits interm. et produits resid.					
	• Produits finis					
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	**(G)**	**578.655.244,35**	**153.458.358,36**	**425.196.885,99**	**417.945.169,71**
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes		353.156,59		353.156,59	150.483,28
	• Clients et comptes rattaches		517.965.799,25	153.458.358,36	364.507.440,89	374.388.561,40
	• Personnel					
	• Etat					
	• Comptes d'associés					
	• Autres débiteurs		56.265.918,53		56.265.918,53	40.053.949,13
	• Compte de régularisation actif		4.070.369,98		4.070.369,98	3.352.175,90
	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT	**(H)**				178.897.449,70
	ECART DE CONVERSION - ACTIF	**(I)**	**4.728.726,11**		**4.728.726,11**	**2.736.000,49**
	• (Eléments circulants)					
	TOTAL II (F+G+H+I)		**589.570.978,29**	**153.458.358,36**	**436.112.619,93**	**602.079.281,49**
TRÉSORERIE	**TRESORERIE - ACTIF**		**429.312.208,03**		**429.312.208,03**	**185.886.696,86**
	• Chèques et valeurs à encaisser					
	• Banques, T.G & CP		429.274.182,71		429.274.182,71	185.864.152,25
	• Caisses, régies d'avances et accréditifs		38.025,32		38.025,32	22.544,61
	TOTAL III		**429.312.208,03**		**429.312.208,03**	**185.886.696,86**
	TOTAL GENERAL I+II+III		**13.339.332.819,99**	**3.136.728.591,44**	**10.202.604.228,55**	**10.340.110.466,64**

BILAN PASSIF AU 31.12.2019

EN DH

	PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
ACTIF IMMOBILISÉ	**CAPITAUX PROPRES**			
	• Capital social ou personnel (1)		1.800.000.000,00	1.800.000.000,00
	• moins: Actionnaires, capital souscrit non appele dont vers..			
	• Moins : Capital appelé			
	• Moins : Dont versé			
	• Prime d'emission, de fusion, d'apport		750.000.000,00	750.000.000,00
	• Ecarts de reevaluation			
	• Reserve legale		167.815.924,31	129.145.943,91
	• Autres reserves			
	• Report à nouveau (2)		2.532.502.561,93	2.108.272.934,32
	• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
	• Resultat net de l'exercice (2)		828.999.006,29	773.399.608,01
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**(A)**	**6.079.317.492,53**	**5.560.818.486,24**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	**(B)**	**140.018.876,91**	146.101.817,95
	• Subventions d'investissement		140.018.876,91	146.101.817,95
	• Provisions reglementees			
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)			
	DETTES DE FINANCEMENT	**(C)**	**3.485.643.611,59**	**4.201.836.823,74**
	• Emprunts obligataires		1.300.000.000,00	1.300.000.000,00
	• Autres dettes de financement		2.185.643.611,59	2.901.836.823,74
	DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)			
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	**(D)**	**14.717.064,91**	**16.940.411,00**
	• Provisions pour charges		10.680.547,91	5.110.000,00
	• Provisions pour risques		4.036.517,00	11.830.411,00
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(E)**	**5.993.182,00**	**4.572.727,00**
	• Augmentation des creances immobilisees			
	• Diminution des dettes de financement		5.993.182,00	4.572.727,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		**9.725.690.227,94**	**9.930.270.265,93**
ACTIF CIRCULANT HORS TRÉSORERIE	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**(F)**	**418.363.903,94**	**356.110.456,42**
	• Fournisseurs et comptes rattaches		272.142.496,55	240.154.910,49
	• Clients crediteurs, avances et acomptes		4.217.862,00	5.897.375,08
	• Personnel		14.881.159,34	15.915.516,70
	• Organismes sociaux		123.853,72	2.614.222,57
	• Etat		34.388.020,08	36.270.959,77
	• Comptes d'associes			
	• Autres creances		38.686.071,46	600.000,00
	• Comptes de regularisation - passif		53.924.440,79	54.657.471,81
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**(G)**	**56.884.987,48**	**51.640.327,69**
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(H)**	**1.656.783,00**	**2.084.136,11**
	• (Elements circulants)			
	TOTAL II (F+G+H)		**476.905.674,42**	**409.834.920,22**
TRÉSORERIE	**TRESORERIE PASSIF**			
	• Credits d'escompte			
	• Credit de tresorerie			
	• Banques (soldes crediteurs)		8.326,19	5.280,49
	TOTAL III		**8.326,19**	**5.280,49**
	TOTAL I+II+III		**10.202.604.228,55**	**10.340.110.466,64**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHERGES HORS TAXES AU 31.12.2019

EN DH

			OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
			PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	3=1+2	4
EXPLOITATION	I.	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		• Ventes de marchandises				
		• Ventes de biens et services produits	2.031.922.745,56		2.031.922.745,56	2.019.600.643,62
		• Chiffres d'affaires	2.031.922.745,56		2.031.922.745,56	2.019.600.643,62
		• Variation de stock de produits				
		• Immobilisations produites pour				
		• l'Esep/elle-même				
		• Subvention d'exploitation				
		• Autres produits d'exploitation	16.202.647,25		16.202.647,25	12.122.349,44
		• Reprises d'exploitation; transfert de charges	32.599.121,96		32.599.121,96	7.230.587,95
		TOTAL I	**2.080.724.514,77**		**2.080.724.514,77**	**2.038.953.581,01**
	II.	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		• Achats revendus de marchandises				31.813.127,38
		• Achat consommes de matières et de fournitures	363.787.906,04		363.787.906,04	343.603.320,16
		• Autres charges externes	183.596.263,23		183.596.263,23	168.233.751,46
		• Impôts et taxes	850.00		850.00	12.757,32
		• Charges de personnel	83.864.302,27		83.864.302,27	74.989.055,07
		• Autres charges d'exploitation				
		• Dotations d'exploitation	362.205.675,07		362.205.675,07	338.571.605,23
		TOTAL II	**993.454.996,61**		**993.454.996,61**	**957.223.616,62**
	III.	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**1.087.269.518,16**	**1.081.729.964,39**
FINANCIER		**PRODUITS FINANCIERS**				
		• Produits des titres de participation et autres titres immobilises				
		• Gains de change	15.062.178,51		15.062.178,51	12.899.167,30
		• Intérêts et autres produits financiers	13.927.238,41		13.927.238,41	14.923.346,26
		• Reprises financières; transfert de charges	14.566.411,49		14.566.411,49	17.713.856,79
	IV.	**TOTAL IV**	43.555.828,41		43.555.828,41	45.536.370,35
		CHARGES FINANCIERES				
		• Charges d'intérêts	195.486.316,07		195.486.316,07	221.790.003,22
		• Pertes de changes	29.050.089,40		29.050.089,40	25.093.325,06
		• Autres charges financières				
		• Dotations financières	8.765.243,11		8.765.243,11	14.566.411,49
	V.	**TOTAL V**	**233.301.648,58**		**233.301.648,58**	**261.449.739,77**
	VI.	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-189.745.820,17**	**-215.913.369,42**
	VII.	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**897.523.697,99**	**865.816.594,97**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES (SUITE)

EN DH

		OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	3=1+2	4
VII.	**RESULTAT COURANT (Report)**			897.523.697,99	865.816.594,97
VIII.	**PRODUITS NON COURANTS**				
	• Produits des cessions d'immobilisations	1.523.217,26		1.523.217,26	
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement	6.260.941,01		6.260.941,01	5.325.356,00
	• Autres produits non courants	33.474.243,39		33.474.243,39	6.611.266,57
	• Reprises non courantes; transferts de charges				
	TOTAL VIII	**41.258.401,66**		**41.258.401,66**	**11.936.622,57**
IX.	**CHARGES NON COURANTES**				
	• Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	782.334,51		782.334,51	
	• Subventions accordées	22.100.000,00		22.100.000,00	16.356.314,72
	• Autres charges non courantes	2.967.332,91		2.967.332,91	9.164,75
	• Dotations non courantes aux amortiss et provision	3.251.934,17		3.251.934,17	11.292.034,67
	TOTAL IX	**29.101.601,59**		**29.101.601,59**	**27.657.514,14**
X.	**RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)**			**12.156.800,07**	**-15.720.891,57**
XI.	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)**			**909.680.498,06**	**850.095.703,40**
XII.	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**80.681.491,77**	**76.696.095,39**
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**828.999.006,29**	**773.399.608,01**
XIV.	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**2.165.538.744,84**	**2.096.426.573,93**
XV.	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**1.336.539.738,55**	**1.323.026.965,92**
XVI.	**RESULTAT NET (XIV - XV)**			**828.999.006,29**	**773.399.608,01**

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

Deloitte.

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A
« TMPA »

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, 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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 6 219 336 369,44 MAD dont un bénéfice net de 828 999 006,29 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 d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

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

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 20 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON	DELOITTE AUDIT
Faïçal MEKOUAR Associé	Sakina Bensouda-Korachi Associée

TANGER MED

TANGER MED SPECIAL AGENCY

COMPTES SOCIAUX DE TANGER MED PORT AUTHORITY
AU 31 DÉCEMBRE 2019

TANGER MED PORT AUTHORITY

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE — **EXERCICE CLOS LE 31.12.2019**

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN — EN DH

	MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATIONS (A-B) Emplois C	VARIATIONS (A-B) Ressources D
1	Financement Permanent	9.725.690.227,94	9.930.270.265,93	204.580.037,99	-
2	Moins actif immobilisé	9.337.179.400,59	9.552.144.488,29	-	214.965.087,70
3	**= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)**	**388.510.827,35**	**378.125.777,64**	-	**10.385.049,71**
4	Actif circulant	436.112.619,93	602.079.281,49	-	165.966.661,56
5	Moins passif circulant	476.905.674,42	409.834.920,22	-	67.070.754,20
6	**= Besoin de Financement global (4-5) (B)**	**-40.793.054,49**	**192.244.361,27**	**-**	233.037.415,76
7	**TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B**	**429.303.881,84**	**185.881.416,37**	**243.422.465,47**	-

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRÉCÉDENT EMPLOIS	EXERCICE PRÉCÉDENT RESSOURCES
*** AUTOFINANCEMENT (A)**	-	**842.808.106,92**	-	**789.707.174,17**
+ Capacité d'autofinancement	-	1.153.308.106,92	-	1.100.207.174,17
- Distributions de bénéfices	-	310.500.000,00	-	310.500.000,00
*** CESSIONS ET REDUCTIONS**	-	4.021.999,50	-	-
D'IMMOBILISATIONS (B)	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	1.523.217,00	-	-
+ Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-
+ récupérations sur créances immobilisées	-	2.498.782,50	-	-
*** AUGMENTATION DES CAPITAUX**	-	**178.000,00**	-	**120.802.603,00**
PROPRES ET ASSIMILES (C)	-	-	-	-
+ Augmentation du capital , apports	-	-	-	87.000.000,00
+ Subventions d'inuestissement	-	178.000,00	-	33.802.603,00
AUGMENTATION DES DETTES	-	**-**	-	-
DE FINANCEMENT (D)	-	3.848.116,94	-	**2.302.725,29**
(nettes de primes de remboursement)	-	**3.848.116,94**	-	2.302.725,29
TOTAL RESSOURCES STABLES	-	-	-	-
(A+B+C+D)	-	**850.856.223,36**	-	**912.812.502,46**
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	-	-	-	-
D'IMMOBILISATIONS (E)	**127.591.188,79**	-	**183.588.574,18**	-
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	7.845.168,72	-	2.149.528,82	-
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	119.746.020,07	-	94.439.045,36	-
+ Acquisitions d'immobilisation financières	-	-	87.000.000,00	-
+ Augmentation des créances immob.	-	-	-	-
*** REMBOURSEMENT DES CAPITAUX**	-	-	-	-
PROPRES (F)	-	-	-	-
*** REMBOURSEMENTS DES DETTES**	**710.826.979,86**	-	**621.110.453,23**	-
DE FINANCEMENT (G)	-	-	-	-
*** EMPLOIS EN NON VALEURS (H)**	**2.053.005,00**	-	**3.551.405,50**	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	-	-		-
(E+F+G+H)	**840.471.173,65**	-	**808.250.432,91**	-
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT	-	-	-	-
GLOBAL (B.F.G)	**-**	233.037.415,76	79.803.693,45	-
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	243.422.465,47		24.758.376,10	**-**
TOTAL GENERAL	1.083.893.639,12	1.083.893.639,12	912.812.502,46	912.812.502,46

TANGER MED 2 S.A
SOCIETE ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION
AU CAPITAL DE 5.100.300.000,00 DHS CONVERTIBLES
REGISTRE DU COMMERCE N° 45349, TANGER – ICE N° 000053439000022
SIEGE SOCIAL : ZONE FRANCHE DE KSAR EL MAJAZ, OUED R'MEL

AVIS DE RÉUNION
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société Tanger Med 2 par abréviation « TM2 », Société Anonyme, au capital de 5.100.300.000,00 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 27 avril 2020 à 11 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 2019 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 2019 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anony mes telle que modifiée et complétée
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 Décembre 2019
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration
7. Affectation du résultat de l'exercice 2019
8. Ratification de la cooptation d'un administrateur
9. Désignation de l'administrateur indépendant
10. Désignation du commissaire aux comptes
11. Questions diverses

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, 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 RÉSOLUTIONS

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

DEUXIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 Décembre 2019, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de -183 560 274,97 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 RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice clos le 31 décembre 2019 d'un montant -183 560 274,97 dirhams en report à nouveau, ce dernier s'établira ainsi à – 389 949 816,54 dirhams.

QUATRIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateur de Monsieur Younes Aladlouni en remplacement de Monsieur Rachid Laaziri.

SIXIÈME RÉSOLUTION
l'Assemblée Générale décide, conformément aux dispositions de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, de désigner Monsieur Mustapha Bakkoury en qualité d'administrateur indépendant et ce pour une durée de deux années qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires devant statuer sur l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

SEPTIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale constate que la mission du commissaire aux comptes « FIDAROC Grant Thornton » est arrivée à son terme et décide de nommer un commissaire aux comptes et déterminer sa rémunération annuelle pour la durée légale de trois (3) années 2020, 2021 et 2022.

HUITIÈME RÉSOLUTION
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. .

TANGER MED

TANGER MED SPECIAL AGENCY

COMPTES SOCIAUX DE TANGER MED II

AU 31 DÉCEMBRE 2019

TM2 TANGER MED

BILAN ACTIF AU 31.12.2019

EN DH

	ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
			Brut	Amort & provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS**	(A)	**88.582.076,04**	**49.206.054,98**	**39.376.021,06**	**47.092.436,19**
	· Frais préliminaires					
	· Charges à repartir sur plusieurs exercices		88.582.076,04	49.206.054,98	39.376.021,06	47.092.436,19
	· Primes de remboursement des obligations					
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	**253.000,00**	**200.800,00**	52.200,00	
	· Immobilisation en recherche et développement					
	· Brevets, marques, droits et valeurs similaires		253.000,00	200.800,00	52.200,00	
	· Fonds commercial					
	· Autres immobilisations incorporelles					
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	**12.813.438.496,18**	**275.552.131,94**	**12.537.886.364,24**	**12.192.581.726,45**
	· Terrains					
	· Constructions		10.882.255.221,16	274.597.940,97	10.607.657.280,19	
	· Installations techniques, matériel et outillage		7.502.278,42	712.133,69	6.790.144,73	
	· Matériel transport					
	· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		695.872,00	242.057,28	453.814,72	91.580,86
	· Autres immobilisations corporelles					
	· Immobilisations corporelles en cours		1.922.985.124,60		1.922.985.124,60	12.192.490.145,59
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(D)	**44.774.019,56**		**44.774.019,56**	**44.774.019,56**
	· Prêts immobilisés					
	· Autres créances financières		44.774.019,56		44.774.019,56	44.774.019,56
	· Titres de participation					
	· Autres titres immobilisés					
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(E)	**61.049.608,00**		**61.049.608,00**	**72.430.301,07**
	· Diminution des créances immobilisées					
	· Augmentation des dettes financières		61.049.608,00		61.049.608,00	72.430.301,07
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		**13.008.097.199,78**	**324.958.986,92**	**12.683.138.212,86**	**12.356.878.483,27**
ACTIF CIRCULANT HORS TRÉSORERIE	**STOCKS**	(F)				
	· Terrains Zones franches					
	· Matières et fournitures, consommables					
	· produits intermédiaires et produits résiduels					
	· Produits finis					
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	**139.615.399,89**	**429.029,19**	**139.186.370,70**	**39.464.393,88**
	· Fournis. débiteurs, avances et acomptes		6.685.707,37		6.685.707,37	
	· Clients et comptes rattachés		114.477.646,86	429.029,19	114.048.617,67	
	· Personnel					
	· Etat		4.246.945,10		4.246.945,10	3.799.227,62
	· Comptes d'associés					0,00
	· Autres débiteurs		11.446.939,03		11.446.939,03	22.957.191,26
	· Comptes de régularisation-Actif		2.758.161,53		2.758.161,53	12.707.975,00
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT	(H)	**143.943.055,14**		**143.943.055,14**	**723.644.081,04**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants)	(I)	**419.704,30**		**419.704,30**	**300.305,47**
	TOTAL II (F+G+H+I)		**283.978.159,33**	**429.029,19**	**283.549.130,14**	**763.408.780,39**
TRÉSORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**		**24.018.041,07**		**24.018.041,07**	**35.328.169,71**
	· Chèques et valeurs à encaisser					
	· Banques, TG et CCP		23.982.959,75		23.982.959,75	35.278.519,92
	· Caisse, Régie d'avances et accréditifs		35.081,32		35.081,32	49.649,79
	TOTAL III		**24.018.041,07**		**24.018.041,07**	**35.328.169,71**
	TOTAL GENERAL I+II+III		**13.316.093.400,18**	**325.388.016,11**	**12.990.705.384,07**	**13.155.615.433,37**

BILAN PASSIF AU 31.12.2019

EN DH

	PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANANT	· **Capital social ou personnel** (1)		**5.100.300.000,00**	**5.100.300.000,00**
	· Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé; capital appelé dont versé.....5 100 300 000,00			
	· Prime d'émission, de fusion, d'apport			
	· Ecarts de réévaluation			
	· Réserve légale		660.250,52	660.250,52
	· Autres réserves			
	· Report à nouveau (2)		-206.389.541,57	-210.788.612,50
	· Résultat nets en instance d'affectation (2)			
	· Résultat net de l'exercice (2)		-183.560.274,97	4.399.070,93
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	(A)	**4.711.010.433,98**	**4.894.570.708,95**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)	144.158.658,83	109.172.007,77
	· Subvention d'investissement		144.158.658,83	109.172.007,77
	· Provisions réglementées			
PASSIF CIRCULANT (H T)	**DETTES DE FINANCEMENT**	(C)	**7.572.463.996,41**	**7.389.541.585,89**
	· Emprunts obligataires		3.775.000.000,00	3.775.000.000,00
	· Autres dettes de financement		3.797.463.996,41	3.614.541.585,89
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	**61.049.608,00**	**72.430.301,07**
	· Provisions pour risques		61.049.608,00	72.430.301,07
	· Provisions pour charges			
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	(E)	**67.672.912,00**	**52 924 707,08**
	· Augmentation des créances immobilisées			
	· Diminution des dettes de financement		67.672.912,00	52 924 707,08
	Total I(A+B+C+D+E)		**12.556.355.609,22**	**12.518.639.310,76**
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	**424.242.715,05**	**630.712.793,90**
	· Fournisseurs et comptes rattachés		288.417.901,75	502.457.404,68
	· Clients créditeurs, avances et acomptes		3.894,33	
	· Personnel		902.110,95	1.628.028,61
	· Organisme sociaux		13.904,53	134.203,24
	· Etat		301.255,64	367.156,61
	· Comptes d'associés			
	· Autres créanciers		7.500.000,00	560,00
	· Comptes de régularisation passif		127.103.647,85	126.125.440,76
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	**9.079.674,93**	**6.151.577,27**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	(H)	**847.808,03**	**110.498,40**
	Total II (F+G+H)		**434.170.198,01**	**636.974.869,57**
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**			
	· Crédits d'escompte			
	· Crédits de trésorerie			
	· Banques de régularisation		179.576,84	1.253,04
	Total III		**179.576,84**	**1.253,04**
	TOTAL GENERAL I+II+III		**12.990.705.384,07**	**13.155.615.433,37**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES AU 31.12.2019

EN 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)			0,00	0,00
	· Ventes de biens et services produits	356.979.388,63		356.979.388,63	0,00
	· Chiffre d'affaires	356.979.388,63	0,00	356.979.388,63	0,00
	· Variation de stocks de produits (1)			0,00	0,00
	· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			0,00	0,00
	· Subventions d'exploitation			0,00	0,00
	· Autres produits d'exploitation				
	· Reprises d'exploitation:				
	Transferts de charges	3.806.390,29		3.806.390,29	10.183.468,36
	TOTAL I	**360.785.778,92**	**0,00**	**360.785.778,92**	**10.183.468,36**
	II. **CHARGES D'EXPLOITATION**				
	· Achats revendus(2) de marchandises			0,00	0,00
	· Achats consommés(2) de matières et fournitures	47.046.553,78		47.046.553,78	16.794.393,88
	· Autres charges externes	12.294.992,21		12.294.992,21	11.744.158,41
	· Impôts et taxes	10.550,00		10.550,00	4.510,00
	· Charges de personnel	4.443.176,51		4.443.176,51	5.219.700,00
	· Autres charges d'exploitation				
	· Dotations d'exploitation	293.541.036,12		293.541.036,12	15.807.447,81
	TOTAL II	**357.336.308,62**	**0,00**	**357.336.308,62**	**49.570.210,10**
	III. **RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**3.449.470,30**	**-39.386.741,74**
FINANCIER	IV. **PRODUITS FINANCIERS**				
	· Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
	· Gains de change	8.617.550,61		8.617.550,61	4.086.710,64
	· Intérêts et autres produits financiers	9.478.844,13		9.478.844,13	43.677.455,65
	· Reprises financier : transfert charges	151.415.515,55		151.415.515,55	355.074.259,76
	TOTAL IV	**169.511.910,29**	**0,00**	**169.511.910,29**	**402.838.426,05**
	V. **CHARGES FINANCIERES**				
	· Charges d'intérêts	279.598.835,73		279.598.835,73	280.756.310,20
	· Pertes de change	8.658.070,64		8.658.070,64	5.010.412,16
	· Autres charges financières	0,00		0,00	0,00
	· Dotations financières	61.469.312,30		61.469.312,30	72.730.606,54
	TOTAL V	**349.726.218,67**	**0,00**	**349.726.218,67**	**358.497.328,90**
	VI. **RESULTAT FINANCIER (IV-V)**			**-180.214.308,38**	**44.341.097,15**
	VII. **RESULTAT COURANT (III+VI)**			**-176.764.838,08**	**4.954.355,41**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES (SUITE)

EN 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		
	VII. **RESULTAT COURANT (reports)+C57:C77**			-176.764.838,08	4.954.355,41
	VIII. **PRODUITS NON COURANTS**				
	· Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
	· Subventions d'équilibre				
	· Reprises sur subventions d'investissement	3.244.331,00		3.244.331,00	0,00
	· Autres produits non courants	269.123,68		269.123,68	457.699,88
	· Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
	Total VIII	**3.513.454,68**		**3.513.454,68**	**457.699,88**
	IX. **CHARGES NON COURANTES**				
	· Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	0,00
	· Subventions accordées	7.500.000,00		7.500.000,00	0,00
	· Autres charges non courantes	192.74		192.74	24,70
	· Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2.808.698,83		2.808.698,83	771.850,33
	Total IX	**10.308.891,57**		**10.308.891,57**	**771.875,03**
	X. **RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			**-6.795.436,89**	**-314.175,15**
	XI. **RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)**			**-183.560.274,97**	**4.640.180,26**
	XII. **IMPOTS SUR LES RESULTATS**				**241.109,33**
	XIII. **RESULTAT NET (XI-XII**			**-183.560.274,97**	**4.399.070,93**
	XIV. **TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**			**533.811.143,89**	**413.479.594,29**
	XV. **TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)**			**717.371.418,86**	**409.080.523,36**
	XVI. **RESULTAT NET (total des produits-total des charges)**			**-183.560.274,97**	**4.399.070,93**

Fidaroc Grant Thornton — L'instinct de la croissance

Deloitte.

TANGER MED II S.A

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Aux Actionnaires de la société
TANGER MED 2 S.A
Zone Franche Ksar El Majaz Oued R'Mel
Commune Anjra, Route de Fnideq
Tanger

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TANGER MED 2 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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 4 855 169 092,81 MAD dont une perte de 183 560 274,97 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 d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

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

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TANGER MED 2 S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 20 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
Tél. : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

TANGER MED
SPECIAL AGENCY

COMPTES SOCIAUX DE
TANGER MED II
AU 31 DÉCEMBRE 2019

TM2 TANGER MED

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE — **EXERCICE CLOS LE 31.12.2019**

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

EN DH

	MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATIONS (A-B) Emplois C	VARIATIONS (A-B) Ressources D
1	Financement Permanent	12.556.355.609,22	12.518.639.310,76	-	37.716.298,46
2	Moins actif immobilisé	12.683.138.212,86	12.356.878.483,27	326.259.729,59	-
3	**= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)**	**-126.782.603,64**	**161.760.827,49**	**288.543.431,13**	-
4	Actif circulant	283.549.130,14	763.408.780,39	-	479.859.650,25
5	Moins passif circulant	434.170.198,01	636.974.869,57	202.804.671,56	-
6	= Besoin de Financement global (4-5) (B)	-150.621.067,87	126.433.910,82	-	277.054.978,69
7	**TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B**	**23.838.464,23**	**35.326.916,67**	**-**	11.488.452,44

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRÉCÉDENT EMPLOIS	EXERCICE PRÉCÉDENT RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)	-	**94.926.707,89**	-	**18.374.244,71**
+ Capacité d'autofinancement	-	94.926.707,89	-	18.374.244,71
- 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	-	**38.230.982,06**	-	201.878.472,34
PROPRES ET ASSIMILES (C)	-	-	-	-
+ Augmentation du capital , apports	-	-	-	132.000.000,00
+ Subventions d'investissement	-	38.230.982,06	-	69.878.472,34
AUGMENTATION DES DETTES	-	-	-	-
DE FINANCEMENT (D)	-	458.667.784,44	-	-
(nettes de primes de remboursement)	-	-	-	-
TOTAL RESSOURCES STABLES	-	-	-	-
(A+B+C+D)	-	**591.825.474,39**	-	**220.252.717,05**
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	-	-	-	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	-	-	-	-
D'IMMOBILISATIONS (E)	**620.752.429,94**	-	**1.370.435.424,79**	-
+ Acquisitions d'immobilisations incorpor.	58.000,00	-	-	-
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	620.694.429,94	-	1.368.592.869,79	-
+ Acquisitions d'immobilisation financières	-	-	1.842.555,00	-
+ Augmentation des créances immob.	-	-	-	-
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX	-	-	-	-
PROPRES (F)	-	-	-	-
* REMBOURSEMENTS DES DETTES	**249.616.475,58**	-	**251.048.289,78**	-
DE FINANCEMENT (G)	-	-	-	-
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	**10.000.000,00**	-	**7.923.349,55**	-
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	-	-	-	-
(E+F+G+H)	**880.368.905,52**	-	**1.629.407.064,12**	-
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT	-	-	-	-
GLOBAL (B.F.G)	-	**277.054.978,69**	**-**	1.425.016.346,38
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	**-**	11.488.452,44	**15.861.999,31**	-
TOTAL GENERAL	**880.368.905,52**	**880.368.905,52**	**1.645.269.063,43**	**1.645.269.063,43**