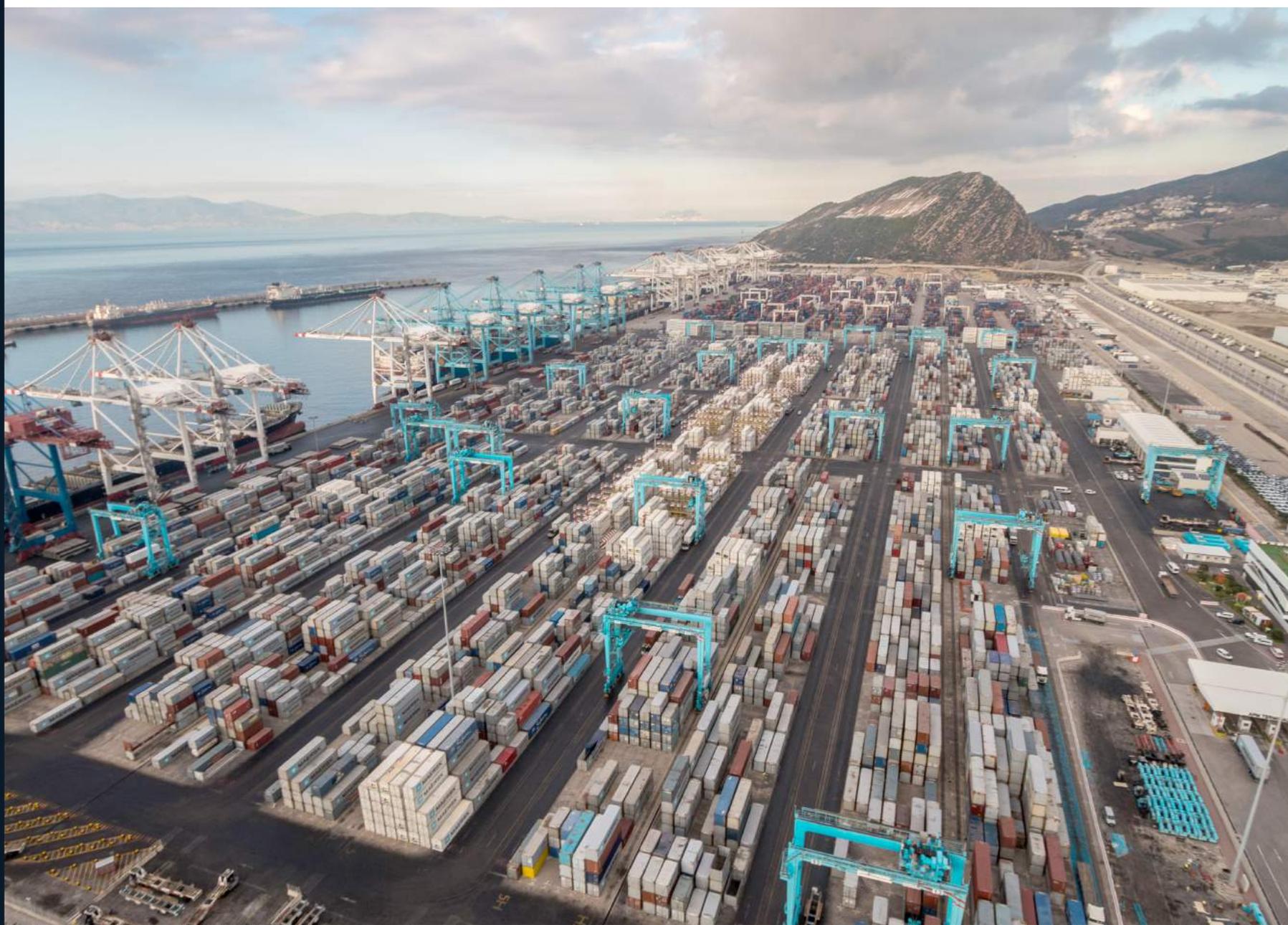


POLE PORTUAIRE TANGER MED



COMMUNICATION FINANCIERE

Au 31 Décembre 2018

COMMUNICATION FINANCIERE DU PÔLE PORTUAIRE

Les conseils d'administration des filiales du pôle portuaire du groupe Tanger Med se sont réunis le 25 Mars 2019 en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes au titre de l'exercice 2018 des sociétés Tanger Med Port Authority (TMPA) et Tanger Med 2 (TM2).

Le pôle portuaire du groupe Tanger Med 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.

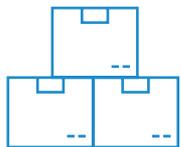
PRINCIPAUX INDICATEURS 2018



1^{ère} plateforme marocaine d'import et export en valeur



317 Milliards de Dirhams de produits traités en Import/Export



52 240 806 tonnes de marchandises traitées en 2018



Connexions maritimes directes vers **186 ports** et **77 pays** sur les **5 continents**



3,4M EVP
Conteneurs *Equivalent vingt pieds



2 809 882
Passagers



326 773
Unités TIR



479 321
Véhicules neufs manutentionnés

BILAN DE L'ACTIVITÉ CONSOLIDÉE 2018

→ Croissance du chiffre d'affaires de 5%

Le Pôle Portuaire enregistre une progression de l'ensemble de ses trafics en 2018 de 91 MDH soit une croissance de 5%.

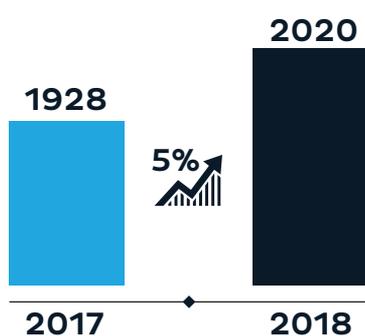
→ Amélioration de l'Excédent Brut d'Exploitation de 13%

Le Pôle Portuaire enregistre en 2018 un excédent brut d'exploitation de 1371 MDH, en progression de 13% par rapport à 2017 et ce grâce à l'évolution de l'activité.

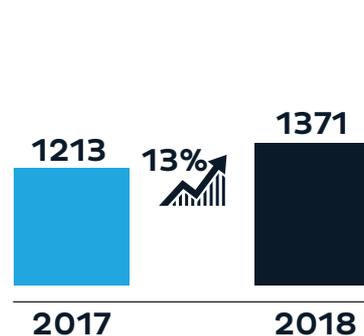
→ Progression du Résultat net de 21%

Le Pôle Portuaire enregistre un résultat net en 2018 de 798 MDH, en hausse de 21% par rapport à 2017 et ce grâce à l'évolution de l'activité de 5% et à l'amélioration du résultat financier de 14%.

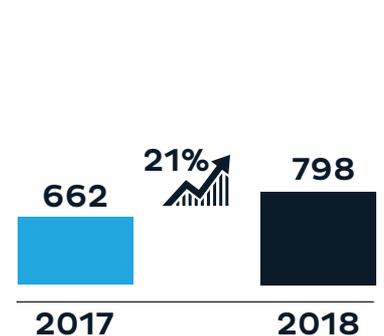
CHIFFRE D'AFFAIRES
EN MDH



EBE
EN MDH



RÉSULTAT NET
EN MDH



BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 31.12.2018

EN MILLIERS DH

| ACTIF | AU 31.12.2018 | AU 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIF IMMOBILISÉ | 19.203.393 | 18.064.945 |
| • Écart d'Acquisition | - | - |
| • Immobilisations Incorporelles | 8.479 | 9.943 |
| • Immobilisations Corporelles | 19.140.805 | 17.993.615 |
| • Immobilisations Financières | 47.294 | 45.451 |
| • Actif d'Impôts Différés | 6.815 | 15.936 |
| • Titres mis en équivalence | - | - |
| ACTIF CIRCULANT | 1.575.197 | 2.910.115 |
| • Stocks et encours | 2.501 | 3.357 |
| • Clients et comptes rattachés | 374.389 | 393.154 |
| • Autres créances et comptes de régularisation | 74.552 | 104.298 |
| • Valeurs mobilières de placement | 902.542 | 2.228.715 |
| • Trésorerie et équivalents de trésorerie | 221.215 | 180.591 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 20.778.590 | 20.975.059 |

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31.12.2018

EN MILLIERS DH

| LIBELLE | AU 31.12.2018 | AU 31.12.2017 |
|---|------------------|----------------|
| • Chiffre d'affaires | 2.019.601 | 1.928.779 |
| • Autres produits d'exploitation | 14.048 | 18.584 |
| • Achats consommés | 568.175 | 642.301 |
| • Charges de personnel | 80.209 | 73.252 |
| • Autres charges d'exploitation | - | - |
| • Impôts et taxes | 17 | 6 |
| • Dotation d'exploitation | 326.207 | 316.064 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 1.059.041 | 915.740 |
| • Charges et produits financiers | -142.339 | -165.392 |
| RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREEES | 916.702 | 750.348 |
| • Charges et produits non courants | -21.360 | -35.342 |
| • Impôts sur les résultats différés | 1.461 | -6.181 |
| • Impôts sur le résultat | 76.937 | 72.098 |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREEES | 816.943 | 649.089 |
| • 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 | 816.943 | 649.089 |
| RESULTAT MINORITAIRE | 19.198 | -13.215 |
| RESULTAT NET PART GROUPE | 797.745 | 662.303 |
| RESULTAT NET CONSOLIDE PAR ACTION EN DIRHAMS | 44,32 | 36,79 |

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2018

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

1- REFERENTIEL 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- PERIMETRE 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 respectivement au 31 décembre.

4- METHODES DE CONSOLIDATION

La société contrôlée de manière exclusive est intégrée globalement.

5- 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).

6- PRINCIPALES REGLES 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 provision.
- 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

7- RESULTAT 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- COMPARABILITE DES COMPTES

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

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF AU 31.12.2018

EN MILLIERS DH

| PASSIF | AU 31.12.2018 | AU 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE) | 5.432.667 | 4.858.422 |
| • Capital | 1.800.000 | 1.713.000 |
| • Primes | 750.000 | 750.000 |
| • Réserves consolidées | 2.084.922 | 1.733.118 |
| • Résultat net part Groupe | 797.745 | 662.303 |
| INTERETES MINORITAIRES | 2.452.134 | 2.387.936 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 59.866 | 42.692 |
| DETTES | 12.833.924 | 13.686.009 |
| • Emprunts et dettes financières | 11.651.244 | 12.499.291 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 734.143 | 702.579 |
| • Autres dettes et comptes de régularisation | 448.530 | 476.476 |
| • Impôts Différés Passif | - | 7.660 |
| • Trésorerie-Passif | 7 | 3 |
| TOTAL DU PASSIF | 20.778.590 | 20.975.059 |

| 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 2017 et 2018
- Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2017 et 2018



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

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



288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca
Maroc

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe TANGER MED PORT AUTHORITY, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, 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 7.884.801.243,62 MAD dont un bénéfice net consolidé de 816.943.098,89 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 de 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 relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées dans 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 de synthèse

À 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 2018, 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 26 Mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc
Tél : +33 (0)5 22 22 22 22
Fax : +33 (0)5 22 22 22 22

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca
Maroc
Tél : +33 (0)5 22 22 22 22
Fax : +33 (0)5 22 22 22 22

Sakina Bensouda-Korachi
Associée



COMPTES CONSOLIDÉS DE TANGER MED PORT AUTHORITY AU 31 DÉCEMBRE 2018

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2018 EN MILLIERS DH

| TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE | Au 31.12.2018 | Au 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 816.943 | 649.089 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | - | - |
| * Dotations nettes consolidées | 324.565 | 306.049 |
| * Reprises nettes consolidées | - | - |
| * Variation des impôts différés | 1.461 | -6.181 |
| * Plus ou moins values de cession nettes d'impôt | - | - |
| * Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | - | - |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | 1.142.969 | 948.956 |
| Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence | - | - |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 1.309.350 | -1.802.223 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 2.452.319 | -853.267 |
| Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt | -1.465.181 | -1.109.575 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | - | - |
| Variation immobilisations financières | -1.843 | 1.909 |
| Incidence des variations de périmètre | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -1.467.024 | -1.107.666 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -210.271 | -23.702,00 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | -100.229 | -11.298,00 |
| Subvention d'investissement | 103.681 | - |
| Augmentations du capital en numéraire | 132.000 | 392.500 |
| Emissions d'emprunts | 2.303 | 2.264.295 |
| Remboursement d'emprunts | -872.159 | -722.929 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -944.675 | 1.898.867 |
| Variation de trésorerie | 40.620 | -62.066 |
| Trésorerie d'ouverture | 180.588 | 242.654 |
| Trésorerie de clôture | 221.208 | 180.588 |
| Incidence des variations des monnaies étrangères | - | - |
| Variation de trésorerie | 40.620 | -62.066 |

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 31-12-2016 | 1.457.000 | 750.000 | 1.250.280 | 518.100 | | | | 3.975.380 |
| Affectation du résultat 2017 | | | 518.100 | -518.100 | | | | 0 |
| Distribution par l'entreprise consolidante | | | -35.000 | | | | | -35.000 |
| Résultat consolidé 2017 | | | 662.303 | | | | | 662.303 |
| variation du périmètre | | | | | | | | 0 |
| Augmentation du capital | 256.000 | | | | | | | 256.000 |
| Autres affectations | | | -262 | | | | | -262 |
| 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 2018 | | | 797.745 | | | | | 797.745 |
| variation du périmètre | | | | | | | | 0 |
| Augmentation du capital | 87.000 | | | | | | | 87.000 |
| Autres affectations | | | | | | | | 0 |
| Situation au 31-12-2018 | 1.800.000 | 750.000 | 2.084.922 | 797.745 | | | | 5.432.667 |

ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS BRUTES EN MILLIERS DH

| | VALEUR BRUTE AU 31-12-2017 | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | VIREMENTS POSTE À POSTE | CESSIONS ET SORTIES | VALEUR BRUTE AU 31-12-2018 |
|---|----------------------------|------------------|-------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|
| Écart d'acquisition | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 67.545 | 2.285 | | 2.276 | 2.411 | 69.694 |
| Brevets marque droits et valeurs similaires | 66.609 | 855 | | 2.276 | 135 | 69.604 |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 936 | 1.430 | | | 2.276 | 90 |
| Immobilisations corporelles | 20.243.796 | 1.463.538 | | 68.934 | 69.440 | 21.706.828 |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | 8.817.813 | 1.572 | | 65.728 | | 8.885.114 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 402.547 | 23.536 | | 3.206 | | 429.288 |
| Matériel de transport | 9.396 | 258 | | | | 9.654 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 115.347 | 22.210 | | | | 137.557 |
| Autres immobilisations corporelles | 5.230 | | | | | 5.230 |
| Immobilisations en cours (*) | 10.893.463 | 1.415.962 | | | 69.440 | 12.239.986 |
| Immobilisations financières | 45.452 | 1.842 | | | | 47.294 |
| Titres de participation non consolidés | | | | | | |
| Prêts immobilisés | | | | | | |
| Autres créances financières | 45.452 | 1.842 | | | | 47.294 |
| Titres mis en équivalence | | | | | | |
| Total | 20.356.793 | 1.467.665 | | 71.210 | 71.851 | 21.823.816 |

(*) Les immobilisations en cours correspondent principalement aux travaux de construction du projet Tanger Med 2 inscrits dans le bilan de TM2

VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT EN MILLIERS DH

| | VALEUR NETTE AU 31.12.2018 | VALEUR NETTE AU 31.12.2017 |
|---------------|----------------------------|----------------------------|
| Parts d'OPCVM | 179.542 | 1.478.715 |
| DAT | 723.000 | 750.000 |
| Total | 902.542 | 2.228.715 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN EN MILLIERS DH

| | MONTANT AU 31.12.2018 | MONTANT AU 31.12.2017 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Engagements donnés | - | - |
| Cautions de garantie | - | - |
| Autres engagements donnés | - | - |
| Engagements reçus | 10.869.816 | 10.801.280 |
| Avais et cautions reçus | 511.128 | 383.380 |
| Autres engagements reçus | 10.358.688 | 10.417.899 |

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier correspond principalement aux charges d'intérêt des emprunts d'un montant 502 millions de dirhams dont 281 MMAD fait l'objet d'un transfert dans le coût de construction du port Tanger Med 2.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES EN MILLIERS DH

| | MONTANT AU 31.12.2017 | DOTATIONS | REPRISES | MONTANT AU 31.12.2018 |
|-------------------------|-----------------------|---------------|----------|-----------------------|
| Provisions pour risques | - | - | - | - |
| Provisions pour charges | 42.692 | 17.174 | - | 59.866 |
| Total | 42.692 | 17.174 | - | 59.866 |

STOCKS

| | VALEUR BRUTE AU 31.12.2018 | DÉPRÉCIATION | VALEUR NETTE AU 31.12.2018 | VALEUR NETTE AU 31.12.2017 |
|---|----------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| Marchandises | - | - | - | - |
| Matières premières et fournitures | 2.501 | - | 2.501 | 3.357 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | - | - | - | - |
| Produits finis | - | - | - | - |
| Total | 2.501 | - | 2.501 | 3.357 |

ÉVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS EN MILLIERS DH

| | VALEUR BRUTE AU 31.12.2017 | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | VIREMENTS POSTE À POSTE | CESSIONS ET SORTIES | VALEUR BRUTE AU 31.12.2018 |
|---|----------------------------|----------------|-------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|
| Écart d'acquisition | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations en non valeurs | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 57.602 | 3.613 | - | - | - | 61.215 |
| Brevets marque droits et valeurs similaires | 57.602 | 3.613 | - | - | - | 61.215 |
| Fonds commercial | - | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 2.250.182 | 315.841 | - | - | - | 2.566.023 |
| Terrains | - | - | - | - | - | - |
| Constructions | 1.954.012 | 264.427 | - | - | - | 2.218.439 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 219.249 | 38.071 | - | - | - | 257.320 |
| Matériel de transport | 9.396 | 39 | - | - | - | 9.434 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 64.913 | 12.855 | - | - | - | 77.768 |
| Autres immobilisations corporelles | 2.612 | 450 | - | - | - | 3.062 |
| Immobilisations en cours | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations financières | - | - | - | - | - | - |
| Titres de participation non consolidés | - | - | - | - | - | - |
| Prêts immobilisés | - | - | - | - | - | - |
| Autres créances financières | - | - | - | - | - | - |
| Total | 2.307.784 | 319.454 | - | - | - | 2.627.238 |

ETAT DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE AU 31 DÉCEMBRE 2018 EN MILLIERS DH

| | VALEUR BRUTE AU 31.12.2018 | MOINS D'UN AN | PLUS D'UN AN | DÉPRÉCIATION | VALEUR NETTE AU 31.12.2018 | VALEUR NETTE AU 31.12.2017 |
|--|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
| Clients et comptes rattachés (*) | 537.345 | 372.215 | 165.130 | 162.957 | 374.389 | 393.154 |
| Autres créances et compte de régularisation | 74.552 | 47.057 | 27.495 | 0 | 74.552 | 104.298 |
| Fournisseurs débiteurs | 150 | 0 | 150 | | 150 | 6.946 |
| Personnel | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Etat | 3.799 | 2.817 | 982 | | 3.799 | 56.846 |
| Comptes d'associés | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Autres débiteurs | 54.542 | 28.180 | 26.362 | | 54.542 | 30.390 |
| Compte de régularisation actif | 16.060 | 16.060 | 0 | | 16.060 | 10.116 |
| Total | 611.897 | 419.272 | 192.625 | 162.957 | 448.940 | 662.978 |

(*) Les Clients douteux ou litigieux correspondent principalement aux créances sur les clients IMTC et COMARIT, ces créances sont provisionnées à 100%.

ETAT DES DETTES PAR ÉCHÉANCE AU 31 DÉCEMBRE 2018 EN MILLIERS DH

| | MONTANT AU 31/12/2018 | MOINS D'UN AN | DE 1 À 5 ANS | PLUS DE 5 ANS | MONTANT AU 31/12/2017 |
|--|-----------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Emprunts et dettes financières | 11.591.378 | 774.316 | 2.825.479 | 7.991.583 | 12.499.291 |
| Emprunts obligataires (*) | 5.075.000 | - | - | 3.575.000 | 5.075.000 |
| Autres dettes de financement (**) | 6.516.378 | 774.316 | 2.825.479 | 2.916.583 | 7.424.291 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 732.153 | 645.011 | 87.142 | 0 | 702.579 |
| Autres dettes et compte de régularisation | 568.262 | 568.262 | - | - | 515.581 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 5.897 | 5.897 | - | - | 4.993 |
| Personnel | 17.544 | 17.544 | - | - | 12.401 |
| Organismes sociaux | 2.748 | 2.748 | - | - | 2.629 |
| Etat | 36.638 | 36.638 | - | - | 109.382 |
| Comptes d'associés | - | - | - | - | - |
| Autres créanciers | 601 | 601 | - | - | 159.049 |
| Comptes de régularisation passif | 444.968 | 444.968 | - | - | 184.435 |
| Provisions pour risques et charges | 5.110 | 5.110 | - | - | 42.692 |
| Total | 12.891.793 | 1.987.589 | 2.912.621 | 7.991.583 | 13.717.452 |

(*) Les emprunts obligataires correspondent aux deux emprunts émis par TMPA et TM2 pour respectivement 1 300 millions de dirhams et 3 775 millions de dirhams. (**) Les autres dettes de financement enregistrent les dettes de TMPA pour 2885 millions de dirhams (principalement envers le Fonds ABU DHABI pour 181 millions de dirhams et le consortium des banques pour 1979 millions de dirhams), et TM2 pour 3615 millions de dirhams (principalement envers le FADES pour 1396 millions de dirhams et la BEI pour 2034 millions de dirhams).

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A "TMPA"
SOCIÉTÉ ANONYME À CONSEIL D'ADMINISTRATION
AU CAPITAL DE 1.800.000.000 DIRHAMS CONVERTIBLES
REGISTRE DU COMMERCE N° 43815, TANGER - ICE N° 000050602000088
SIEGE SOCIAL : ZONE FRANCHÉ DE KSAR EL MAJAZ, OUED R'MEL,
COMMUNE ANJRA ROUTE DE FNIDEQ - TANGER

AVIS DE RÉUNION ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A par abréviation TMPA, Société Anonyme, au capital de 1.800.000.000,00 Dirhams convertibles, ayant son siège à la Zone Franche de Ksar El Majaz, Oued R'Mel, Commune Anjra route de Fnideq - Tanger, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, qui se tiendra le 30 Mai 2019 à 10 heures au siège social :

1. Ratification des modalités de la convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires.
2. Présentation de l'activité de l'exercice 2018 et examen du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.
3. Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2018 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 Décembre 2018.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2018.
8. Désignation des commissaires aux comptes
9. Questions diverses.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour.

La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception 20 jours au moins avant la date de la tenue de l'Assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJET DE RÉOLUTIONS

PREMIÈRE RÉOLUTION

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

LL'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 Décembre 2018, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 773.399.608,01 Dirhams.

L'Assemblée Générale donne, en conséquence, aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et définitif de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2018 comme suit :

| | |
|----------------------------|--------------------|
| - Bénéfice net comptable : | 773 399 608,01 DHS |
| - Réserve légale : | 38 669 980,40 DHS |
| - Dividende : | 310 500 000,00 DHS |
| - Report à nouveau : | 424 229 627,61 DHS |

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale constate que la mission des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et Deloitte est arrivée à son terme, et décide de nommer les commissaires aux comptes pour la durée légale de trois (3) années 2019, 2020 et 2021.

SIXIÈME RÉOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes formalités prévues par la loi.

BILAN ACTIF AU 31.12.2018

EN DH

| ACTIF | | EXERCICE | | | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|--|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | Brut | Amort & provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A) | | 61.646.379,85 | 30.854.466,89 | 30.791.912,96 | 39.676.532,78 |
| • Frais préliminaires | | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | | 61.646.379,85 | 30.854.466,89 | 30.791.912,96 | 39.676.532,78 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | | 69.499.490,14 | 61.020.115,29 | 8.479.374,85 | 9.913.744,08 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | 69.499.490,14 | 61.020.115,29 | 8.389.374,85 | 8.977.744,08 |
| • Fonds commercial | | | | | |
| • Autres immobilisations incorporelles | | 90.000,00 | | 90.000,00 | 936.000,00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | | 9.514.083.909,50 | 2.565.860.502,52 | 6.948.223.406,98 | 7.169.583.653,41 |
| • Terrains | | | | | |
| • Constructions | | 8.885.113.602,15 | 2.218.438.665,28 | 6.666.674.936,87 | 6.863.801.523,51 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | | 429.287.814,26 | 257.319.779,66 | 171.968.034,60 | 183.297.559,63 |
| • Matériel de transport | | 9.653.626,68 | 9.434.326,68 | 219.300,00 | |
| • Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers | | 137.302.649,78 | 77.605.685,45 | 59.696.964,33 | 50.300.063,97 |
| • Autres immobilisations corporelles | | 5.230.409,60 | 3.062.045,45 | 2.168.364,15 | 2.618.474,68 |
| • Immobilisations corporelles en cours | | 47.495.807,03 | | 47.495.807,03 | 69.566.031,62 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | | 2.552.819.382,50 | 2.552.819.382,50 | 2.465.819.382,50 | |
| • Prêts immobilisés | | | | | |
| • Autres créances financières | | 2.519.782,50 | | 2.519.782,50 | 2.519.782,50 |
| • Titres de participation | | 2.550.299.600,00 | | 2.550.299.600,00 | 2.463.299.600,00 |
| • Autres titres immobilisés | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | | 11.830.411,00 | | 11.830.411,00 | 16.626.704,00 |
| • Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| • Augmentations des dettes de financement | | 11.830.411,00 | | 11.830.411,00 | 16.626.704,00 |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | | 12.209.879.572,99 | 2.657.735.084,70 | 9.552.144.488,29 | 9.701.620.016,77 |
| STOCKS (F) | | 2.500.661,59 | | 2.500.661,59 | 3.356.737,46 |
| • Marchandises | | | | | |
| • Matières et fournitures consommables | | 2.500.661,59 | | 2.500.661,59 | 3.356.737,46 |
| • Produits en cours | | | | | |
| • Produits interm. et produits resid. | | | | | |
| • Produits finis | | | | | |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | | 580.901.793,35 | 162.956.623,64 | 417.945.169,71 | 464.976.240,07 |
| • Fournis, débiteurs, avances et acomptes | | 150.483,28 | | 150.483,28 | 5.037.661,49 |
| • Clients et comptes rattachés | | 537.345.185,04 | 162.956.623,64 | 374.388.561,40 | 393.154.123,79 |
| • Personnel | | | | | |
| • Etat | | | | | 55.224.092,00 |
| • Comptes d'associés | | | | | |
| • Autres débiteurs | | 40.053.949,13 | | 40.053.949,13 | 8.541.544,95 |
| • Compte de régularisation actif | | 3.352.175,90 | | 3.352.175,90 | 3.018.817,84 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H) | | 178.897.449,70 | | 178.897.449,70 | 148.894.750,76 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (I) | | 2.736.000,49 | | 2.736.000,49 | 1.087.152,79 |
| • (Eléments circulants) | | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | | 765.035.905,13 | 162.956.623,64 | 602.079.281,49 | 618.314.881,08 |
| TRESORERIE - ACTIF | | 185.886.696,86 | | 185.886.696,86 | 161.126.221,93 |
| • Chèques et valeurs à encaisser | | | | | |
| • Banques, T.G & CP | | 185.886.696,86 | | 185.886.696,86 | 161.120.907,02 |
| • Caisses, régies d'avances et accreditifs | | 22.544,61 | | 22.544,61 | 5.314,91 |
| TOTAL III | | 185.886.696,86 | | 185.886.696,86 | 161.126.221,93 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | | 13.160.802.174,98 | 2.820.691.708,34 | 10.340.110.466,64 | 10.481.061.119,78 |

BILAN PASSIF AU 31.12.2018

EN DH

| PASSIF | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|--|--------------------------|--------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| • Capital social ou personnel (1) | 1.800.000.000,00 | 1.800.000.000,00 |
| • moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers.. | | -87.000.000,00 |
| • Moins : Capital appelé | | |
| • Moins : Dont versé | | |
| • Prime d'émission, de fusion, d'apport | 750.000.000,00 | 750.000.000,00 |
| • Ecarts de reévaluation | | |
| • Reserve légale | 129.145.943,91 | 93.460.017,90 |
| • Autres réserves | | |
| • Report à nouveau (2) | 2.108.272.934,32 | 1.740.740.340,18 |
| • Résultats nets en instance d'affectation (2) | | |
| • Resultat net de l'exercice (2) | 773.399.608,01 | 713.718.520,15 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 5.560.818.486,24 | 5.010.918.878,23 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | 146.101.817,95 | 117.624.570,95 |
| • Subventions d'investissement | 146.101.817,95 | 117.624.570,95 |
| • Provisions réglementées | | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (Ajout) | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 4.201.836.823,74 | 4.830.013.571,68 |
| • Emprunts obligataires | 1.300.000.000,00 | 1.300.000.000,00 |
| • Autres dettes de financement | 2.901.836.823,74 | 3.530.013.571,68 |
| DETTES DE FINANCEMENT (Ajout) | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 16.940.411,00 | 16.626.704,00 |
| • Provisions pour risques | 5.110.000,00 | |
| • Provisions pour risques | 11.830.411,00 | 16.626.704,00 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | 4.572.727,00 | |
| • Augmentation des créances immobilisées | | |
| • Diminution des dettes de financement | 4.572.727,00 | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 9.930.270.265,93 | 9.975.183.724,86 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 356.110.456,42 | 462.881.356,39 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 240.154.910,49 | 274.812.576,47 |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes | 5.897.375,08 | 4.992.741,80 |
| • Personnel | 15.915.516,70 | 11.241.191,52 |
| • Organismes sociaux | 2.614.222,57 | 2.455.475,22 |
| • Etat | 36.270.959,77 | 108.948.093,21 |
| • Comptes d'associés | | |
| • Autres créanciers | 600.000,00 | 2.131.157,99 |
| • Comptes de régularisation - passif | 54.657.471,81 | 58.300.120,18 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 51.640.327,69 | 38.699.445,32 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) | 2.084.136,11 | 4.293.411,55 |
| • (Eléments circulants) | | |
| TOTAL II (F+G+H) | 409.834.920,22 | 505.874.213,26 |
| TRESORERIE PASSIF | | |
| • Crédits d'escompte | | |
| • Crédit de trésorerie | | |
| • Banques (soldes créditeurs) | 5.280,49 | 3.181,66 |
| TOTAL III | 5.280,49 | 3.181,66 |
| TOTAL I+II+III | 10.340.110.466,64 | 10.481.061.119,78 |

(1) Capital personnel débiteur (2) Beneficiaire (+) ; déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES AU 31.12.2018

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

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES (SUITE)

EN 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 | | |
| VIII. RESULTAT COURANT (Report) | 865 816 594,97 | | 865 816 594,97 | 817 009 716,66 |
| PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| • Produits des cessions d'immobilisations | | | | |
| • Subventions d'équilibre | | | | |
| • Reprises sur subventions d'investissement | 5.325.356,00 | | 5.325.356,00 | 3.585.596,00 |
| • Autres produits non courants | 6.611.266,57 | | 6.611.266,57 | 2.888.459,68 |
| • Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| TOTAL VIII | 11.936.622,57 | | 11.936.622,57 | 6.474.055,68 |
| IX. CHARGES NON COURANTES | | | | |
| • Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées | | | | |
| • Subventions accordées | 16.356.314,72 | | 16.356.314,72 | 20.276.135,01 |
| • Autres charges non courantes | 9.164,75 | | 9.164,75 | 3.603.806,57 |
| • Dotations non courantes aux amortiss et provision | 11.292.034,67 | | 11.292.034,67 | 14.000.000,00 |
| TOTAL IX | 27.657.514,14 | | 27.657.514,14 | 37.879.941,58 |
| X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | -15.720.891,57 | | -15.720.891,57 | -31.405.885,90 |
| XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | 850.095.703,40 | | 850.095.703,40 | 785.603.830,76 |
| XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS | 76.696.095,39 | | 76.696.095,39 | 71.885.310,61 |
| XIII. RESULTAT NET (XI - XII) | 773.399.608,01 | | 773.399.608,01 | 713.718.520,15 |
| XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | 2.096.426.573,93 | | 2.096.426.573,93 | 2.041.510.596,33 |
| XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | 1.323.026.965,92 | | 1.323.026.965,92 | 1.327.792.076,18 |
| XVI. RESULTAT NET (XIV - XV) | 773.399.608,01 | | 773.399.608,01 | 713.718.520,15 |

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

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 13 juin 2016, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 5.706.920.304,19 MAD dont un bénéfice net de 773.399.608,01 MAD.

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

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

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

| | | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|------|--|------------------|--------------------|
| 2 | - Achats revendus de marchandises | 31.813.127,38 | 50.046.103,84 |
| I | = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT | -31.813.127,38 | -50.046.103,84 |
| II | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 2.019.600.643,62 | 1.928.779.317,88 |
| 3 | Ventes de biens et services produits | 2.019.600.643,62 | 1.928.779.317,88 |
| 4 | Variation de stocks de produits | - | - |
| 5 | Immobilisations produites par l'Es pour elle même | - | - |
| III | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 511.837.071,62 | 473.505.220,69 |
| 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 343.603.320,16 | 313.459.412,96 |
| 7 | Autres charges externes | 168.233.751,46 | 160.045.807,73 |
| IV | = VALEUR AJOUTÉE (I+II-III) | 1.475.950.444,62 | 1.405.227.993,35 |
| 8 | + Subventions d'exploitation | - | - |
| 9 | - Impôts et taxes | 12.757,32 | 5.600,00 |
| 10 | - Charges de personnel | 74.989.055,07 | 66.360.117,97 |
| | = EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E) | 1.400.948.632,23 | 1.338.862.275,38 |
| 11 | + Autres produits d'exploitation | 112.122.349,44 | 4.235.185,66 |
| 12 | - Autres charges d'exploitation | - | - |
| 13 | + Reprises d'exploitation: transfert de charges | 7.230.587,95 | 8.014.937,68 |
| 14 | - Dotations d'exploitation | 338.571.605,23 | 332.436.698,50 |
| VI | = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 1.081.729.964,39 | 1.018.675.700,22 |
| VII | RESULTAT FINANCIER | -215.913.369,42 | -201.665.983,56 |
| VIII | = RESULTAT COURANT (+ ou -) | 865.816.594,97 | 817.009.716,66 |
| IX | RESULTAT NON COURANT (+ ou -) | -15.720.891,57 | -31.405.885,90 |
| 15 | - Impôts sur les résultats | 76.696.095,39 | 71.885.310,61 |
| X | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 773.399.608,01 | 713.718.520,15 |

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

EN DH

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

- (1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

| TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS | MONTANT OUVERT PAR LA SÛRETÉ | NATURE (1) | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION | OBJET (2) (3) | VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE |
|-------------------------------------|------------------------------|------------|----------------------------|---------------|---|
| SÛRETÉS DONNÉES | | N | É | A | N |
| SÛRETÉS REÇUES | | N | É | A | N |

- (1) - Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

| ENGAGEMENTS DONNÉS | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|---------------------|-----------------------------|
| Avals et cautions | 2.519.782,50 | 2.519.782,50 |
| - Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | - | - |
| - Autres engagements donnés | - | - |
| - Crédit documentaire | - | - |
| - Caution AT | - | - |
| - Lettre de garantie | - | - |
| - Cautions diverses | - | - |
| TOTAL (1) | 2.519.782,50 | 2.519.782,50 |

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....

| ENGAGEMENTS REÇUS | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Avals et cautions | | |
| - Cautions Reçues des Fournisseurs | 55.350.723,76 | 71.380.400,19 |
| - Cautions Reçues des clients | 120.320.291,35 | 79.041.065,00 |
| - Autres engagements reçus | | |
| - Couverture de change AWB-CDG CAP-BMCI | 83.688.052,50 | 142.899.435,00 |
| - Garantie de l'Etat Marocain | 1.300.000.000,00 | 1.300.000.000,00 |
| TOTAL | 1.559.359.067,60 | 1.593.320.900,19 |

ETAT DES DÉROGATIONS

| INDICATION DES DÉROGATIONS | JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS | INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS |
|---|-------------------------------|---|
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | | |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | | |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses | | |

N É A N T

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

EN DH

| MASSES | EXERCICE A | EXERCICE PRÉCÉDENT B | VARIATIONS (A-B) | |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------|
| | | | Emplois C | Ressources D |
| 1 Financement Permanent | 9.930.270.265,93 | 9.975.183.724,86 | 44.913.458,93 | - |
| 2 Moins actif immobilisé | 9.552.144.488,29 | 9.701.620.016,77 | - | 149.475.528,48 |
| 3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 378.125.777,64 | 273.563.708,09 | - | 104.562.069,55 |
| 4 Actif circulant | 602.079.281,49 | 618.314.881,08 | - | 16.235.599,59 |
| 5 Moins passif circulant | 409.834.920,22 | 505.874.213,26 | 96.039.293,04 | - |
| 6 = Besoin de Financement global (4-5) (B) | 192.244.361,27 | 112.440.667,82 | 79.803.693,45 | - |
| 7 TRÉSORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | 185.881.416,37 | 161.123.040,27 | 24.758.376,10 | - |

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | EXERCICE | | EXERCICE PRÉCÉDENT | |
|---|----------|------------------|--------------------|------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | - | 789.707.174,17 | - | 973.481.222,53 |
| + Capacité d'autofinancement | - | 1.100.207.174,17 | - | 1.008.481.222,53 |
| - Distributions de bénéfices | - | 310.500.000,00 | - | 35.000.000,00 |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | - | - | - | - |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| + Cessions d'immobilisations corporelles | - | - | - | - |
| + Cessions d'immobilisations financières | - | - | - | - |
| + récupérations sur créances immobilisées | - | - | - | - |
| * AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | - | - | - | - |
| + Augmentation du capital, apports | - | 87.000.000,00 | - | 256.000.000,00 |
| + Subventions d'investissement | - | 33.802.603,00 | - | 30.261.842,81 |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | - | 2.302.725,29 | - | 1.667.461,15 |
| (nettes de primes de remboursement) | - | 2.302.725,29 | - | 1.667.461,15 |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | - | 912.812.502,46 | - | 1.261.410.526,49 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | - | 183.588.574,18 | - | 421.037.032,20 |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor. | - | 2.149.528,82 | - | 4.773.825,26 |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | - | 94.439.045,36 | - | 160.263.206,94 |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | - | 87.000.000,00 | - | 256.000.000,00 |
| + Augmentation des créances immob. | - | 0,00 | - | - |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES (F) | - | - | - | - |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | - | 621.110.453,23 | - | 621.110.453,45 |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | - | 3.551.405,50 | - | 42.127.949,20 |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | - | 808.250.432,91 | - | 1.084.275.434,85 |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | - | 79.803.693,45 | - | 240.166.704,50 |
| IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE | - | 24.758.376,10 | - | 63.031.612,86 |
| TOTAL GENERAL | - | 912.812.502,46 | - | 1.324.442.139,35 |

ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

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

N É A N T



COMPTES SOCIAUX DE TANGER MED AUTHORITY AU 31 DÉCEMBRE 2018

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| NATURE | MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| | | ACQUISITION | PROD. ENT POUR ELLE MEME | VIREMENT | CESSION | RETRAIT | VIREMENT | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 82.348.476,15 | 2.910.405,50 | | 641.000,00 | | 24.253.501,80 | | 61.646.379,85 |
| * Frais préliminaires | - | - | | - | | - | | - |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 82.348.476,15 | 2.910.405,50 | | 641.000,00 | | 24.253.501,80 | | 61.646.379,85 |
| * Primes de remboursement obligations | - | - | | - | | - | | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 67.349.961,32 | 2.284.528,82 | | 2.276.000,00 | | | 2.411.000,00 | 69.499.490,14 |
| * Immobilisation en recherche et développement | - | - | | - | | - | | - |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 66.413.961,32 | 854.528,82 | | 2.276.000,00 | | - | 135.000,00 | 69.409.490,14 |
| * Fonds commercial | - | - | | - | | - | - | - |
| * Autres immobilisations incorporelles | 936.000,00 | 1.430.000,00 | | - | | - | 2.276.000,00 | 90.000,00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 9.419.644.864,14 | 94.945.045,36 | | 68.933.614,67 | | | 69.439.614,67 | 9.514.083.909,50 |
| * Terrains | - | - | | - | | - | - | - |
| * Constructions | 8.817.813.089,83 | 1.572.404,58 | | 65.728.107,74 | | - | - | 8.885.113.602,15 |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 402.546.694,70 | 23.535.612,63 | | 3.205.506,93 | | - | - | 429.287.814,26 |
| * Matériel de transport | 9.395.626,68 | 258.000,00 | | - | | - | - | 9.653.626,68 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 115.093.011,71 | 22.209.638,07 | | - | | - | - | 137.302.649,78 |
| * Autres immobilisations corporelles | 5.230.409,60 | - | | - | | - | - | 5.230.409,60 |
| * Immobilisations corporelles en cours | 69.566.031,62 | 47.369.390,08 | | - | | - | 69.439.614,67 | 47.495.807,03 |
| TOTAL GENERAL | 9.569.343.301,61 | 100.139.979,68 | | 71.850.614,67 | | 24.253.501,80 | 71.850.614,67 | 9.645.229.779,49 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE | SECTEUR D'ACTIVITÉ 1 | CAPITAL SOCIAL 2 | PARTICIPATION AU CAPITAL % 3 | PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4 | VALEUR COMPTABLE NETTE 5 | EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE | | | PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE 9 |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--|-------------------------|---------------------|--|
| | | | | | | DATE DE CLÔTURE 6 | SITUATION NETTE 7 | RÉSULTAT NET 8 | |
| TM2 SA | Construction Port TM II | 5.100.300.000,00 | 50% | 2.550.299.600,00 | 2.550.299.600,00 | 31/12/2018 | 4.956.650.280,53 | 4.399.070,93 | |
| TOTAL | | 5.100.300.000,00 | | 2.550.299.600,00 | 2.550.299.600,00 | | 4.956.650.280,53 | 4.399.070,93 | |

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| NATURE | MONTANT DÉBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | MONTANT FIN EXERCICE |
|--|------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|-----------------------|
| | | D'EXPLOITATION | FINANCIÈRES | NON COURANTES | D'EXPLOITATION | FINANCIÈRES | NON COURANTES | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Provisions réglementées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 16.626.704,00 | 5.110.000,00 | 11.830.411,00 | - | 16.626.704,00 | - | - | 16.940.411,00 |
| SOUS TOTAL (A) | 16.626.704,00 | 5.110.000,00 | 11.830.411,00 | | 16.626.704,00 | | | 16.940.411,00 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 168.544.821,52 | 1.642.390,07 | - | - | 7.230.587,95 | - | - | 162.956.623,64 |
| 5. Autres Provisions pour risques et charges | 38.699.445,32 | - | 2.736.000,49 | 11.292.034,67 | - | 1.087.152,79 | - | 51.640.327,69 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SOUS TOTAL (B) | 207.244.266,84 | 1.642.390,07 | 2.736.000,49 | 11.292.034,67 | 7.230.587,95 | 1.087.152,79 | | 214.596.951,33 |
| TOTAL (A + B) | 223.870.970,84 | 6.752.390,07 | 14.566.411,49 | 11.292.034,67 | 7.230.587,95 | 17.713.856,79 | | 231.537.362,33 |

TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

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

TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|---|--|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES ET NON RECOUVREES | MONTANTS EN DEVICES | MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS VIS À VIS DES ENTREPRISES LIÉES | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
| DE FINANCEMENT | 4.201.836.823,74 | 3.580.726.370,51 | 621.110.453,23 | | 372.896.905,22 | | 589.716.526,54 | |
| * Emprunts obligataires | 1.300.000.000,00 | 1.300.000.000,00 | - | - | - | - | - | - |
| * Autres dettes de financières | 2.901.836.823,74 | 2.280.726.370,51 | 621.110.453,23 | - | 372.896.905,22 | - | 589.716.526,54 | - |
| DU PASSIF CIRCULANT | 356.110.456,42 | 14.974.850,12 | 341.135.606,30 | | 7.130.864,01 | 36.270.959,77 | 44.078.518,40 | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 240.154.910,49 | 14.974.850,12 | 225.180.060,37 | - | 7.130.864,01 | - | 43.478.518,40 | - |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 5.897.375,08 | - | 5.897.375,08 | - | - | - | - | - |
| * Personnel | 15.915.516,70 | - | 15.915.516,70 | - | - | - | - | - |
| * Organismes sociaux | 2.614.222,57 | - | 2.614.222,57 | - | - | - | - | - |
| * Etat | 36.270.959,77 | - | 36.270.959,77 | - | - | 36.270.959,77 | - | - |
| * Compte d'associés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres créanciers | 600.000,00 | - | 600.000,00 | - | - | - | 600.000,00 | - |
| * Comptes de régularisation - Passif | 54.657.471,81 | - | 54.657.471,81 | - | - | - | - | - |

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, COMMUNE ANJRA ROUTE DE FNIDEQ - TANGER

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 30 Mai 2019 à 11 heures 30 min au siège social :

1. Ratification des modalités de la convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires.
2. Présentation de l'activité de l'exercice 2018 et examen du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.
3. Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2018 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12.
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 Décembre 2018.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2018.
8. Renouvellement du mandat des membres du Conseil d'Administration
9. Questions diverses.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour.

La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception 20 jours au moins avant la date de la tenue de l'Assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJET DE RÉOLUTIONS

PREMIÈRE RÉOLUTION

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

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 2018, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 4.399.070,93 Dirhams.

L'Assemblée Générale donne, en conséquence, aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et définitif de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2018 comme suit :

| | |
|--------------------------------------|---------------------|
| - Bénéfice net comptable : | 4.399.070,93 DHS |
| - Déduction des pertes antérieures : | -210 788 612,50 DHS |
| - Réserve légale : | 0 DHS |
| - Report à nouveau : | -206 389 541,57 DHS |

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi n° 20-05 et la loi n° 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale constate que les mandats des membres du Conseil d'Administration déterminés dans les statuts de la société vient à expiration et décide en conséquence de renouveler les mandats des membres du Conseil d'Administration pour une durée de six 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 2024.

SIXIÈME RÉOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes formalités prévues par la loi.

BILAN ACTIF AU 31.12.2018

EN DH

| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|--------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Brut | Amort & provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 78.682.076,04 | 31 589 639,85 | 47.092.436,19 | 54.905.501,85 |
| • Frais préliminaires | 100.000,00 | 100 000,00 | 0,00 | 20.000,00 |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 78.582.076,04 | 31 489 639,85 | 47.092.436,19 | 54.885.501,85 |
| • Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 195.000,00 | 195 000,00 | 0,00 | 29.000,00 |
| • Immobilisation en recherche et développement | - | - | - | - |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 195.000,00 | 195 000,00 | 0,00 | 29.000,00 |
| • Fonds commercial | - | - | - | - |
| • Autres immobilisations incorporelles | - | - | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 12.192.744.066,59 | 162 340,14 | 12.192.581.726,45 | 10.824.030.889,26 |
| • Terrains | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Constructions | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Matériel transport | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 253.921,00 | 162 340,14 | 91.580,86 | 133.613,46 |
| • Autres immobilisations corporelles | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Immobilisations corporelles en cours | 12.192.490.145,59 | - | 12.192.490.145,59 | 10.823.897.275,80 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 44.774.019,56 | - | 44.774.019,56 | 42.931.464,56 |
| • Prêts immobilisés | - | - | - | - |
| • Autres créances financières | 44.774.019,56 | - | 44.774.019,56 | 42.931.464,56 |
| • Titres de participation | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | 72.430.301,07 | - | 72.430.301,07 | 74.262.575,10 |
| • Diminution des créances immobilisées | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Augmentation des dettes financières | 72.430.301,07 | - | 72.430.301,07 | 74.262.575,10 |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 12.388.825.463,26 | 31 946 979,99 | 12.356.878.483,27 | 10.996.159.430,77 |
| STOCKS (F) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Terrains Zones franches | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Matières et fournitures, consommables | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Produits intermédiaires et produits résiduels | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Produits finis | - | - | 0,00 | 0,00 |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 39.464.393,88 | - | 39.464.393,88 | 33.260.086,51 |
| • Fournis, débiteurs, avances et acomptes | - | - | 0,00 | 1.908.350,00 |
| • Clients et comptes rattachés | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Personnel | - | - | 0,00 | - |
| • Etat | 3.799.227,62 | - | 3.799.227,62 | 1.621.708,98 |
| • Comptes d'associés | - | - | 0,00 | - |
| • Autres débiteurs | 22.957.191,26 | - | 22.957.191,26 | 22.632.666,42 |
| • Comptes de régularisation-Actif | 12.707.975,00 | - | 12.707.975,00 | 7.097.361,11 |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | 723.644.081,04 | - | 723.644.081,04 | 2.079.820.105,21 |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I) | 300.305,47 | 0,00 | 300.305,47 | 107.450,75 |
| • (Éléments circulants) | - | - | - | - |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 763.408.780,39 | - | 763.408.780,39 | 2.113.187.642,47 |
| TRESORERIE -ACTIF | 35.328.169,71 | - | 35.328.169,71 | 19.464.917,36 |
| • Chèques et valeurs à encaisser | - | - | 0,00 | 0,00 |
| • Banques, TG et CCP | 35.278.519,92 | - | 35.278.519,92 | 19.425.310,01 |
| • Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 49.649,79 | - | 49.649,79 | 39.607,35 |
| TOTAL III | 35.328.169,71 | - | 35.328.169,71 | 19.464.917,36 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 13.187.562.413,36 | 31 946 979,99 | 13.155.615.433,37 | 13.128.811.990,60 |

BILAN PASSIF AU 31.12.2018

EN DH

| PASSIF | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 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 | - | -132.000.000,00 |
| • Prime d'émission, de fusion, d'apport | - | - |
| • Ecarts de réévaluation | - | - |
| • Réserve légale | 660.250,52 | 660.250,52 |
| • Autres réserves | - | - |
| • Report à nouveau (2) | -210.788.612,50 | -288.052.064,55 |
| • Résultat nets en Instance d'affectation (2) | - | - |
| • Résultat net de l'exercice (2) | 4.399.070,93 | 77.263.452,05 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 4.894.570.708,95 | 4.758.171.638,02 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | 109.172.007,77 | 39.293.535,43 |
| • Subvention d'investissement | 109.172.007,77 | 39.293.535,43 |
| • Provisions réglementées | - | - |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 7.389.541.585,89 | 7.669.277.469,14 |
| • Emprunts obligataires | 3.775.000.000,00 | 3.775.000.000,00 |
| • Autres dettes de financement | 3.614.541.585,89 | 3.894.277.469,14 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 72.430.301,07 | 74.262.575,10 |
| • Provisions pour risques | 72.430.301,07 | 74.262.575,10 |
| • Provisions pour charges | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E) | 52 924 707,08 | 26.069.387,64 |
| • Augmentation des créances immobilisées | - | - |
| • Diminution des dettes de financement | 52 924 707,08 | 26.069.387,64 |
| Total I(A+B+C+D+E) | 12.518.639.310,76 | 12.567.074.605,33 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 630.712.793,90 | 556.454.381,16 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 502.457.404,68 | 428.551.212,93 |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes | - | - |
| • Personnel | 1.628.028,61 | 1.160.121,81 |
| • Organisme sociaux | 134.203,24 | 173.987,05 |
| • Etat | 367.156,61 | 433.827,21 |
| • Comptes d'associés | - | - |
| • Autres créanciers | 560,00 | 720,00 |
| • Comptes de régularisation passif | 126.125.440,76 | 126.134.512,16 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 6.151.577,27 | 5.186.872,22 |
| ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H) | 110.498,40 | 96.131,89 |
| Total II (F+G+H) | 636.974.869,57 | 561.737.385,27 |
| TRESORERIE -PASSIF | - | 0,00 |
| • Crédits d'escompte | - | - |
| • Crédits de trésorerie | - | - |
| • Banques de régularisation | 1.253,04 | 0,00 |
| Total III | 1.253,04 | 0,00 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 13.155.615.433,37 | 13.128.811.990,60 |

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES AU 31.12.2018

EN 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 | | |
| I. PRODUITS D'EXPLOITATION | - | - | 0,00 | - |
| • Ventes de marchandises (en l'état) | - | - | 0,00 | - |
| • Ventes de biens et services produits | - | - | 0,00 | - |
| • Chiffre d'affaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| • Variation de stocks de produits (1) | - | - | 0,00 | - |
| • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | - | - | 0,00 | - |
| • Subventions d'exploitation | - | - | 0,00 | - |
| • Autres produits d'exploitation | - | - | - | - |
| • Reprises d'exploitation: | - | - | - | - |
| • Transferts de charges | 10.183.468,36 | - | 10.183.468,36 | 7.118.126,83 |
| TOTAL I | 10.183.468,36 | 0,00 | 10.183.468,36 | 7.118.126,83 |
| II. CHARGES D'EXPLOITATION | - | - | 0,00 | - |
| • Achats revendus(2) de marchandises | - | - | 0,00 | - |
| • Achats consommés(2) de matières et fournitures | 16.794.393,88 | - | 16.794.393,88 | 6.851.205,22 |
| • Autres charges externes | 11.744.158,41 | - | 11.744.158,41 | 5.639.239,67 |
| • Impôts et taxes | 4.510,00 | - | 4.510,00 | 0,00 |
| • Charges de personnel | 5.219.700,00 | - | 5.219.700,00 | 6.892.267,45 |
| • Autres charges d'exploitation | - | - | - | - |
| • Dotations d'exploitation | 15.807.447,81 | - | 15.807.447,81 | 20.025.749,00 |
| TOTAL II | 49.570.210,10 | 0,00 | 49.570.210,10 | 39.408.461,34 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 49.570.210,10 | 0,00 | -39.386.741,74 | -32.290.334,51 |
| III. PRODUITS FINANCIERS | - | - | - | - |
| • Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| • Gains de change | 4.086.710,64 | - | 4.086.710,64 | 760.487,21 |
| • Intérêts et autres produits financiers | 43.677.455,65 | - | 43.677.455,65 | 41.122.803,64 |
| • Reprises financier : transfert charges | 355.074.259,76 | - | 355.074.259,76 | 411.736.965,96 |
| TOTAL III | 402.838.426,05 | 0,00 | 402.838.426,05 | 453.620.256,81 |
| IV. CHARGES FINANCIÈRES | - | - | - | - |
| • Charges d'intérêts | 280.756.310,20 | - | 280.756.310,20 | 263.229.362,97 |
| • Pertes de change | 5.010.412,16 | - | 5.010.412,16 | 5.903.275,24 |
| • Autres charges financières | 0,00 | - | 0,00 | 0,00 |
| • Dotations financières | 72.730.606,54 | - | 72.730.606,54 | 74.370.025,85 |
| TOTAL IV | 358.497.328,90 | 0,00 | 358.497.328,90 | 343.502.664,06 |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | 44.341.097,15 | - | 44.341.097,15 | 110.117.592,75 |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | - | - | 4.954.355,41 | 77.827.258,24 |

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 | | 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) | - | - | 4 954 355,41 | 77.827.258,24 |
| VIII. PRODUITS NON COURANTS | - | - | - | - |
| • Produits des cessions d'immobilisations | - | - | 0,00 | - |
| • Subventions d'équilibre | - | - | - | - |
| • Reprises sur subventions d'investissement | - | - | 0,00 | - |
| • Autres produits non courants | 457.699,88 | - | 457.699,88 | 728.687,71 |
| • Reprises non courantes ; transferts de charges | - | - | 0,00 | - |
| Total VIII | 457.699,88 | - | 457.699,88 | 728.687,71 |
| IX. CHARGES NON COURANTES | - | - | - | - |
| • Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | - | - | 0,00 | - |
| • Subventions accordées | - | - | 0,00 | - |
| • Autres charges non courantes | 24,70 | - | 24,70 | 12,54 |
| • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 771.850,33 | - | 771.850,33 | 1.079.421,47 |
| Total IX | 771.875,03 | - | 771.875,03 | 1.079.434,01 |
| X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | - | - | -314.175,15 | -350.746,30 |
| XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | - | - | 4.640.180,26 | 77.476.511,94 |
| XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS | 241.109,33 | - | 241.109,33 | 213.059,89 |
| RESULTAT NET (XI-XII) | - | - | 4.399.070,93 | 77.263.452,05 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | - | - | 413.479.594,29 | 461.467.071,35 |
| TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | - | - | 409.080.523,36 | 384.203.619,30 |
| RESULTAT NET | - | - | 4.399.070,93 | 77.263.452,05 |
| (total des produits-total des charges) | - | - | - | - |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 5 003 742 716,72 MAD dont un bénéfice net de 4 399 070,93 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 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

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

| | | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---------|---|-----------------------|-----------------------|
| 1 + | Ventes de Marchandises (en l'état) | - | - |
| 2 - | Achats revendus de marchandises | - | - |
| I = | MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT | - | - |
| II + | PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | - | - |
| 3 | Ventes de biens et services produits | - | - |
| 4 | Variation stocks produits | - | - |
| 5 | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | - | - |
| III - | CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7) | 28.538.552,29 | 12.490.444,89 |
| 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 16.794.393,88 | 6.851.205,22 |
| 7 | Autres charges externes | 11.744.158,41 | 5.639.239,67 |
| IV = | VALEUR AJOUTÉE (II+III) | -28.538.552,29 | -12.490.444,89 |
| 8 + | Subventions d'exploitation | - | - |
| 9 - | Impôts et taxes | 4.510,00 | - |
| 10 - | Charges de personnel | 5.219.700,00 | 6.892.267,45 |
| V = | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE) | -33.762.762,29 | -19.382.712,34 |
| 11 + | Autres produits d'exploitation | - | - |
| 12 - | Autres charges d'exploitation | - | - |
| 13 + | Reprises d'exploitation, transferts de charges | 10.183.468,36 | 7.118.126,83 |
| 14 - | Dotations d'exploitation | 15.807.447,81 | 20.025.749,00 |
| VI = | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | -39.386.741,74 | -32.290.334,51 |
| VII +/- | RESULTAT FINANCIER | 44.341.097,15 | 110.117.592,75 |
| VIII = | RESULTAT COURANT | 4.954.355,41 | 77.827.258,24 |
| IX +/- | RESULTAT NON COURANT (+ ou -) | -314.175,15 | -350.746,30 |
| 15 - | Impôts sur les résultats | 241.109,33 | 213.059,89 |
| X = | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 4.399.070,93 | 77.263.452,05 |

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

EN DH

| | | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|-----|---|----------------------|----------------------|
| 1 | Résultat net de l'exercice | - | - |
| | Bénéfice + | 4.399.070,93 | 77.263.452,05 |
| | Perte - | - | - |
| 2 + | Dotations d'exploitation (1) | 15.807.447,81 | 20.025.749,00 |
| 3 + | Dotations financières (1) | 72.430.301,07 | 74.262.575,10 |
| 4 + | Dotations non courantes (1) | - | - |
| 5 - | Reprises d'exploitation (2) (3) | - | - |
| 6 - | Reprises financières (2) | 74.262.575,10 | 148.979.295,73 |
| 7 - | Reprises non courantes (2) (3) | - | - |
| 8 - | Produits des cessions d'immobilisation | - | - |
| 9 + | Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées | - | - |
| I | CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 18.374.244,71 | 22.572.480,42 |
| 10 | Distributions de bénéfices | - | - |
| II | AUTOFINANCEMENT | 18.374.244,71 | 22.572.480,42 |

- (1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

EN DH

| MASSES | EXERCICE A | EXERCICE PRÉCÉDENT B | VARIATIONS (A-B) | | |
|--------|---|----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| | | | Emplois C | Ressources D | |
| 1 | Financement Permanent | 12.518.639.310,76 | 12.567.074.605,33 | 48.435.294,57 | - |
| 2 | Moins actif immobilisé | 12.356.878.483,27 | 10.996.159.430,77 | 1.360.719.052,50 | - |
| 3 = | Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 161.760.827,49 | 1.570.915.174,56 | 1.409.154.347,07 | - |
| 4 | Actif circulant | 763.408.780,39 | 2.113.187.642,47 | - | 1.349.778.862,08 |
| 5 | Moins passif circulant | 636.974.869,57 | 561.737.385,27 | - | 75.237.484,30 |
| 6 = | Besoin de Financement global (4-5) (B) | 126.433.910,82 | 1.551.450.257,20 | - | 1.425.016.346,38 |
| 7 | TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | 35.326.916,67 | 19.464.917,36 | 15.861.999,31 | - |

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | EXERCICE | | EXERCICE PRÉCÉDENT | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | - | 18.374.244,71 | - | 22.572.480,42 |
| + Capacité d'autofinancement | - | 18.374.244,71 | - | 22.572.480,42 |
| - Distributions de bénéfices | - | - | - | - |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS | - | - | - | - |
| D'IMMOBILISATIONS (B) | - | - | - | 1.908.350,00 |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| + Cessions d'immobilisations corporelles | - | - | - | - |
| + Cessions d'immobilisations financières | - | - | - | - |
| + récupérations sur créances immobilisées | - | - | - | 1.908.350,00 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX | - | 201.878.472,34 | - | 431.793.535,43 |
| PROPRES ET ASSIMILES (C) | - | - | - | - |
| + Augmentation du capital, apports | - | 132.000.000,00 | - | 392.500.000,00 |
| + Subventions d'investissement | - | 69.878.472,34 | - | 39.293.535,43 |
| AUGMENTATION DES DETTES | - | - | - | - |
| DE FINANCEMENT (D) | - | - | - | 2.275.000.000,00 |
| (nettes de primes de remboursement) | - | - | - | - |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | - | 220.252.717,05 | - | 2.731.274.365,85 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | - | - | - | - |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS | - | - | - | - |
| D'IMMOBILISATIONS (E) | 1.370.435.424,79 | - | 944.538.083,00 | - |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor. | - | - | - | - |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 1.368.592.869,79 | - | 944.538.083,00 | - |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | 1.842.555,00 | - | - | - |
| + Augmentation des créances immob. | - | - | - | - |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | - | - | - | - |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 251.048.289,78 | - | 92.107.323,10 | - |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 7.923.349,55 | - | 64.915.724,13 | - |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 1.629.407.064,12 | - | 1.101.561.130,23 | - |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | - | 1.425.016.346,38 | - | 1.628.748.283,00 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE | 15.861.999,31 | - | 964.952,62 | - |
| TOTAL GENERAL | 1.645.269.063,43 | 1.645.269.063,43 | 2.731.274.365,85 | 2.731.274.365,85 |

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018

| TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS | MONTANT OUVERT PAR LA SÛRETÉ | NATURE (1) | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION | OBJET (2) (3) | VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE |
|-------------------------------------|------------------------------|------------|----------------------------|---------------|---|
| SÛRETÉS DONNÉES | | | | | |
| SÛRETÉS REÇUES | | | | | |

- (1) - Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENT FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATION DE CRÉDIT-BAIL

| ENGAGEMENTS DONNÉS | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| Avals et cautions | | |
| - Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | | |
| - Autres engagements donnés | | |
| - Crédit documentaire | | |
| - Caution AT | | |
| - Lettre de garantie | | |
| - Cautions diverses | | |
| TOTAL (1) | | |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées..... | | |
| ENGAGEMENTS REÇUS | | |
| Avals et cautions | 335.457.276,41 | 232.958.947,19 |
| Autres engagements reçus | | |
| garantie de l'Etat Marocain | 8.704.404.870,63 | 8.975.000.000,00 |
| TOTAL | 9.039.862.147,04 | 9.207.958.947,19 |

ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

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

ETAT DES DÉROGATIONS

| INDICATION DES DÉROGATIONS | JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS | INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS |
|---|-------------------------------|---|
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | | |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | | |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses | | |



COMPTES SOCIAUX DE TANGER MED II AU 31 DÉCEMBRE 2018

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| NATURE | MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------|------------|----------------------|----------|---------------------------|
| | | ACQUISITION | PROD. ENT POUR ELLE MEME | VIREMENT | CESSION | RETRAIT | VIREMENT | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | 99.777.226,49 | 7.923.349,55 | - | - | - | 29.018.500,00 | - | 78.682.076,04 |
| * Frais préliminaires | 200.000,00 | - | - | - | - | 100.000,00 | - | 100.000,00 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 99.577.226,49 | 7.923.349,55 | - | - | - | 28.918.500,00 | - | 78.582.076,04 |
| * Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 195.000,00 | - | - | - | - | - | - | 195.000,00 |
| * Brevet, marques, droits et valeurs similaires | 195.000,00 | - | - | - | - | - | - | 195.000,00 |
| * Fonds commercial | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 10.824.151.196,80 | 1.368.592.869,79 | - | - | - | - | - | 12.192.744.066,59 |
| * Terrains | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Constructions | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Installat. techniques, matériel et outillage | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Matériel de transport | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 253.921,00 | - | - | - | - | - | - | 253.921,00 |
| * Autres immobilisations corporelles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Immobilisations corporelles en cours | 10.823.897.275,80 | 1.368.592.869,79 | - | - | - | - | - | 12.192.490.145,59 |
| TOTAL | 10.924.123.423,29 | 1.376.516.219,34 | - | - | - | 29.018.500,00 | - | 12.271.621.142,63 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE | SECTEUR D'ACTIVITÉ 1 | CAPITAL SOCIAL 2 | PARTICIPATION AU CAPITAL % 3 | PRIX D'ACQUISITION GLOBAL 4 | VALEUR COMPTABLE NETTE 5 | EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE | | | PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE 9 |
|--|----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--|-------------------|----------------|--|
| | | | | | | DATE DE CLÔTURE 6 | SITUATION NETTE 7 | RÉSULTAT NET 8 | |

N É A N T

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| NATURE | MONTANT DÉBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | MONTANT FIN EXERCICE |
|--|------------------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------|---------------|----------------------|
| | | D'EXPLOITATION | FINANCIÈRES | NON COURANTES | D'EXPLOITATION | FINANCIÈRES | NON COURANTES | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Provisions réglementées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 74.262.575,10 | 72.430.301,07 | - | - | 74.262.575,10 | - | - | 72.430.301,07 |
| SOUS TOTAL (A) | 74.262.575,10 | 72.430.301,07 | - | - | 74.262.575,10 | - | - | 72.430.301,07 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Autres Provisions pour risques et charge | 5.186.872,22 | 300.305,47 | 771.850,33 | - | 107.450,75 | - | - | 6.151.577,27 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SOUS TOTAL (B) | 5.186.872,22 | 300.305,47 | 771.850,33 | - | 107.450,75 | - | - | 6.151.577,27 |
| TOTAL (A+B) | 79.449.447,32 | 72.730.606,54 | 771.850,33 | - | 74.370.025,85 | - | - | 78.581.878,34 |

TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| CRÉANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES ET NON RECOUVREES | MONTANTS EN DEVICES | MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | 44.774.019,56 | 42.931.464,56 | 1.842.555,00 | - | - | - | - | - |
| * Prêts immobilisés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres créances financières | 44.774.019,56 | 42.931.464,56 | 1.842.555,00 | - | - | 42.931.464,56 | - | - |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 39.464.393,88 | 23939478,77 | 15.524.915,11 | - | 20.344.902,13 | 26.756.418,88 | - | - |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Clients et comptes rattachés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Personnel | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Etat | 3.799.227,62 | 982.287,51 | 2.816.940,11 | - | - | 3.799.227,62 | - | - |
| * Compte d'associés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres débiteurs | 22.957.191,26 | 22.957.191,26 | - | - | 20.344.902,13 | 22.957.191,26 | - | - |
| * Comptes de | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RÉGULARISATION-ACTIF | 12.707.975,00 | - | 12.707.975,00 | - | - | - | - | - |

TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2018
EN DH

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|---|--|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES ET NON RECOUVREES | MONTANTS EN DEVICES | MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS VIS À VIS DES ENTREPRISES LIÉES | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
| DE FINANCEMENT | 7.389.541.585,89 | 7.389.541.585,89 | - | - | - | - | - | - |
| * Emprunts obligataires | 3.775.000.000,00 | 3.775.000.000,00 | - | - | - | - | - | - |
| * Autres dettes de financières | 3.614.541.585,89 | 3.614.541.585,89 | - | - | 3.614.541.585,89 | - | - | - |
| DU PASSIF CIRCULANT | 630.712.793,90 | - | 630.712.793,90 | - | 46.738.445,10 | 501.359,85 | - | - |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 502.457.404,68 | - | 502.457.404,68 | - | 42.786.782,11 | - | - | - |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Personnel | 1.628.028,61 | - | 1.628.028,61 | - | - | - | - | - |
| * Organismes sociaux | 134.203,24 | - | 134.203,24 | - | - | 134.203,24 | - | - |
| * Etat | 367.156,61 | - | 367.156,61 | - | - | 367.156,61 | - | - |
| * Compte d'associés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres créanciers | 560,00 | - | 560,00 | - | - | - | - | - |
| * Comptes de régularisation - Passif | 126.125.440,76 | - | 126.125.440,76 | - | 3.951.662,99 | - | - | - |