



Société anonyme au capital de 5.100.300.000 dirhams
Siège Social : Zone Franche de Ksar Al Majaz, Oued R'Mel, Commune Anjra, Province Fahs
Anjra, Tanger
Registre du Commerce de Tanger numéro 45349

AVIS DE FUSION

Aux termes d'un acte sous seing privé en date du 29 juin 2021, les parties constituées notamment par Tanger Med Port Authority, société anonyme de droit marocain, au capital social de 1.800.000.000 de dirhams, dont le siège social est situé à Zone Franche Tanger Med, Commune Ksar Al Majaz, Province Fahs Anjra, Tanger (Maroc), immatriculée au Registre du Commerce de Tanger sous le numéro 43815 (TMPA ou la Société Absorbée) et Tanger Med 2, société anonyme de droit marocain, au capital social de 5.100.300.000 dirhams, dont le siège social est situé à Zone Franche de Ksar Al Majaz, Oued R'Mel, Commune Anjra, Province Fahs Anjra, Tanger (Maroc), immatriculée au Registre du Commerce de Tanger sous le numéro 45349 (TM2 ou la Société), ont établi un projet de fusion, par voie d'absorption de la Société Absorbée par la Société, arrêté par leurs conseils d'administration respectifs en date du 29 juin 2021 et dont les principales caractéristiques sont ci-après rapportées (la Fusion).

Le dépôt du projet de fusion susvisé a été effectué auprès du greffe du tribunal de commerce de Tanger en date du 2 août 2021 sous le numéro 244930.

1. MOTIFS ET OBJECTIFS DE LA FUSION

Les sociétés TMPA et TM2 ont été créées respectivement en 2009 et 2010, dans le cadre de la filialisation de missions dévolues à l'Agence Spéciale Tanger Méditerranée (TMSA). Cette structuration répondait, principalement, à des impératifs de levée de fonds pour le financement du projet Tanger Med 2. Le port Tanger Med 2 étant désormais opérationnel et les terminaux qui le constituent ayant été concédés dans leur intégralité, les principaux objectifs de la structuration initiale autour de deux entités distinctes ont été atteints.

La Fusion s'inscrit dans le cadre des orientations définies par l'Etat relativement au regroupement d'entreprises publiques.

2. MODALITES DE REALISATION DE LA FUSION

La Société Absorbée apportera à la Société, sous réserve de la réalisation définitive de la Fusion, l'universalité de son patrimoine, tel qu'il est décrit et énuméré ci-après et sans que cette énumération ait un caractère limitatif.

La Fusion sera réalisée sur la base des comptes de la Société Absorbée et de la Société au 31 décembre 2020, date de clôture de leur dernier exercice social, arrêtés et approuvés par leurs organes sociaux respectifs (les Comptes de Référence).

(A) Désignation des apports

La Fusion sera réalisée sur la base de la valeur d'apport des éléments d'actifs et de passifs de la Société Absorbée (la Valeur d'Apport).

La valeur d'Apport de la Société Absorbée correspond à la valeur nette comptable des éléments d'actif et de passif telle qu'elle ressort des Comptes de Référence.

La valeur du fonds de commerce de la Société Absorbée a été déterminée à partir de la valeur globale de ladite Société Absorbée, déduction faite de la valeur des autres éléments composant ses actifs et passifs.

Actifs transmis

L'actif apporté par la Société Absorbée comprend notamment, sans que cette description ait un caractère limitatif, les éléments suivants, tels qu'ils figurent au bilan de la Société Absorbée au 31 décembre 2020, et pour leur valeur ci-après indiquée (en dirhams) :

| Rubriques de l'actif apporté | Valeur nette comptable au 31 décembre 2020 | Valeur d'apport |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| Immobilisations en non-valeur | 181 060 265,70 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | 20 133 360,95 | 9 977 882 560,66 |
| Immobilisations en recherche et développement | | |
| Brevets, marques, droits, et valeurs similaires | 19 353 745,35 | 19 353 745,35 |
| Fonds commercial | | 9 957 749 199,71 |
| Autres immobilisations incorporelles | 779 615,60 | 779 615,60 |
| Immobilisations corporelles | 6 544 381 346,61 | 6 593 199 175,10 |
| Terrains | | |
| Constructions | 6 192 489 171,51 | 6 241 307 000,00 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 125 476 210,84 | 125 476 210,84 |
| Matériel de transport | 1 267 896,56 | 1 267 896,56 |
| Mobilier et matériel de bureau | 66 937 137,46 | 66 937 137,46 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 482 928,34 | 1 482 928,34 |
| Immobilisations corporelles en cours | 156 728 001,90 | 156 728 001,90 |
| Immobilisations financières | 2 550 320 600,00 | 2 845 687 926,18 |
| Prêts immobilisés | | |
| Autres créances financières | 21 000,00 | 21 000,00 |
| Titres de participation | 2 550 299 600,00 | 2 845 666 926,18 |
| Autres titres immobilisés | | |
| Ecarts de conversion actif | | |
| Stock | 6 012 818,78 | 6 012 818,78 |
| Créances de l'actif circulant | 493 431 558,33 | 493 431 558,33 |
| Titres et valeurs de placement | 300 000 000,85 | 300 000 000,85 |
| Ecarts de conversion - actif (éléments circulants) | 2 472 074,39 | 2 472 074,39 |
| Trésorerie - actif | 206 036 046,43 | 206 036 046,43 |
| Total actif | 10 303 848 072,04 | 20 424 722 160,72 |

Le montant total de l'actif de la Société Absorbée, dont la transmission à la Société est prévue, s'élève à 20 424 722 160,72 dirhams.

Passifs transmis

Le passif de la Société Absorbée dont la transmission est prévue à la Société comprend au 31 décembre 2020, date de clôture des Comptes de Référence de la Société Absorbée, les dettes et autres éléments de passif ci-après désignés et évalués (en dirhams) :

| Rubriques de l'actif apporté | Valeur nette comptable au 31 décembre 2020 | Valeur d'apport |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
| Subventions d'investissements | 168 740 782,91 | 168 740 782,91 |
| Dettes de financement | 3 186 307 070,91 | 3 186 307 070,91 |
| Provisions durables pour risques et charges | 77 413 690,60 | 77 413 690,60 |
| Ecarts de conversion – passif | 6 623 168,00 | 6 623 168,00 |
| Dettes du passif circulant | 411 382 211,90 | 411 382 211,90 |
| Autres provisions pour risques et charges | 2 472 074,39 | 2 472 074,39 |
| Ecarts de conversion passif (éléments circulants) | 2 116 235,83 | 2 116 235,83 |
| Trésorerie passif | | |
| Total passif | 3 855 055 234,54 | 3 855 055 234,54 |

Le montant total du passif de la Société Absorbée, dont la transmission à la Société est prévue, s'élève à 3 855 055 234,54 dirhams.

(B) Rapport d'échange – Rémunération et comptabilisation des apports

La valorisation de TMPA et de TM2 a été effectuée sur la base de la méthode des Flux de Trésorerie Futurs Actualisés (« Discounted Cash Flows » - « DCF »), étant donné qu'il s'agit de sociétés opérationnelles.

Le rapport d'échange est de 8,25 actions de la Société pour une (1) action de la Société Absorbée.

L'actif net apporté par la Société Absorbée, déduction faite de la valeur des Actions Auto-détenues, aura comme contrepartie comptable, dans les écritures de la Société, la constatation d'une augmentation de capital nette du nominal des Actions Auto-Détenues et d'une prime de fusion.

La différence entre :

- La valeur de l'actif net apporté par la Société Absorbée de 16 569 666 926,18 dirhams, déduction faite de la valeur d'apport des Actions Auto-Détenues qui feront l'objet d'une annulation pour 2 845 666 926,18 dirhams, soit 13 724 000 000,00 dirhams;
- Le montant nominal de l'augmentation du capital social de la Société de 14 850 000 000 dirhams, déduction faite la valeur nominale des Actions Auto-Détenues qui feront l'objet d'une annulation, soit 2 550 299 600,00 dirhams, soit 12 299 700 400,00 dirhams;

constituera le montant de la prime de fusion, soit 1 424 299 600,00 dirhams, qui sera inscrite sur un compte « prime de fusion » au passif du bilan de la Société et sur laquelle porteront les droits des actionnaires anciens et nouveaux de la Société.

3. CONDITIONS DE LA FUSION

(A) Propriété – Jouissance – Date d'effet de la Fusion

La Société aura la propriété et la jouissance des biens et droits de la Société Absorbée à compter du jour de la réalisation définitive de la Fusion, soit le 15 octobre 2021.

La Fusion prendra effet rétroactivement d'un point de vue comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2021, soit antérieurement à la date à laquelle la Fusion sera soumise aux assemblées générales extraordinaires de la Société Absorbée et de la Société.

En conséquence, les opérations réalisées par la Société Absorbée, à compter du 1^{er} janvier 2021 et jusqu'à la date de réalisation de la Fusion, seront exclusivement au profit ou à la charge de la Société, chacune de ces opérations étant considérée comme accomplie par la Société depuis le 1^{er} janvier 2021.

(B) Date de réalisation de la Fusion

La réalisation définitive de la Fusion ainsi que la dissolution de la Société Absorbée qui en résulte, sont soumises à la réalisation des conditions suspensives suivantes :

(a) approbation de la Fusion par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société ;

(b) approbation de la Fusion par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société Absorbée.

Par la réalisation de la Fusion, la Société Absorbée se trouvera dissoute de plein droit, sans qu'il y ait lieu à sa liquidation.