



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
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 2018 à 11 heures 30 min au 64, impasse Beni Meskine, Souissi Rabat, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification des modalités de la convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires.
2. Présentation de l'activité de l'exercice 2017 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 2017 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 2017.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2017.
8. Ratification de la cooptation des Administrateurs
9. Désignation du commissaire aux comptes
10. 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 RÉSOLUTIONS

PREMIÈRE RÉSOLUTION

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

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 77 263 452,05 dirhams.

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

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2017 comme suit :

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| • Bénéfice net comptable : | 77 263 452,05 DHS |
| • Déduction des pertes antérieures : | - 288 052 064,55 DHS |
| • Réserve légale : | 0 |
| • Solde : | - 210 788 612,50 DHS |

QUATRIÈME RÉSOLUTION

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 RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'administrateurs de :

- M. Khalid CHERKAOUI
- M. Mehdi TAZI RIFFI

pour la durée du mandat des membres du Conseil d'Administration restant à courir et qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale constate que la mission du commissaire aux comptes « DELOITTE » est arrivée à son terme et décide de désigner en qualité de commissaire aux comptes pour la durée légale de trois (3) années, 2018, 2019 et 2020 et fixe sa rémunération annuelle à dirhams hors taxes.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour faire tous dépôts et publications que besoin sera.

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

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 BRUTE SUR LES VENTES EN L'ÉTAT | |
| 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) | 12 490 444,89 |
| 6 | - | Achats consommés de matières et fournitures | 6 851 205,22 |
| 7 | - | Autres charges externes | 5 639 239,67 |
| IV | = | VALEUR AJOUTÉE (I+II+III) | -12 490 444,89 |
| 8 | + | Subventions d'exploitation | |
| 9 | - | Impôts et taxes | 4 458,00 |
| 10 | - | Charges de personnel | 6 892 267,45 |
| V | = | EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | -19 382 712,34 |
| 11 | + | Autres produits d'exploitation | |
| 12 | - | Autres charges d'exploitation | |
| 13 | + | Reprises d'exploitation, transferts de charges | 7 118 126,83 |
| 14 | + | Dotations d'exploitation | 20 025 749,00 |
| VI | = | RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -) | -32 290 334,51 |
| VII | + | RÉSULTAT FINANCIER | 110 117 592,75 |
| VIII | = | RÉSULTAT COURANT | 77 827 258,24 |
| IX | + | RÉSULTAT NON COURANT (+ OU -) | -350 746,30 |
| 15 | - | Impôts sur les résultats | 213 059,89 |
| X | = | RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 77 263 452,05 |

II. Capacité d'autofinancement (C.A.F) - Autofinancement

| | | EXERCICE | EXERCICE PRÉCÉDENT |
|-----------|---|---|----------------------|
| 1 | | Résultat net de l'exercice | |
| | | Bénéfice + | 77 263 452,05 |
| | | Perte - | -51 520 183,11 |
| 2 | + | Dotations d'exploitation (1) | 20 025 749,00 |
| 3 | + | Dotations financières (1) | 74 262 575,10 |
| 4 | + | Dotations non courantes (1) | |
| 5 | - | Reprises d'exploitation (2) (3) | |
| 6 | - | Reprises financières (2) | 148 979 295,73 |
| 7 | - | Reprises non courantes (2) (3) | |
| 8 | - | Produits des cessions d'immobilisation | |
| 9 | - | Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | |
| I | = | CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 22 572 480,42 |
| 10 | - | Distributions de bénéfices | -15 631 821,53 |
| II | = | AUTOFINANCEMENT | 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

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

ENDH

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU RECUES

| 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 CLOTURE |
|-------------------------------------|------------------------------|------------|----------------------------|---------------|---|
| SÛRETÉS DONNÉES | N É A N T | | | | |
| SÛRETÉS RECUES | N É A N T | | | | |

(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 | | |
| - Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | | |
| - Autres engagements donnés | | |
| - Crédit documentaire | | |
| - Caution AT | | |
| - Lettre de garantie | | |
| - Cautions diverses | | |
| - | | |
| TOTAL | | |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées..... | | |

| ENGAGEMENTS REÇUS | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| - Avals et cautions | 232 958 947,19 | 55 672 225,19 |
| - Autres engagements reçus | | |
| - Garanties de l'Etat Marocain | 8 975 000 000,00 | 6 700 000 000,00 |
| - | | |
| - | | |
| TOTAL (1) | 9 207 958 947,19 | 6 755 672 225,19 |

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

ENDH

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 synthèse | | |

NÉANT

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (MODÈLE NORMAL)

ENDH

I. Synthèse des masses du bilan

| MASSES | EXERCICE a | EXERCICE PRÉCÉDENT b | VARIATIONS (A-B) | |
|--|-------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | | | Emplois c | Ressources d |
| 1 Financement Permanent | 12 567 074 605,33 | 10 024 558 382,21 | | 2 542 516 223,12 |
| 2 Moins actif immobilisé | 10 996 159 430,77 | 10 083 356 443,27 | 912 802 987,50 | |
| 3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A) | 1 570 915 174,56 | -58 798 061,06 | | 1 629 713 235,62 |
| 4 Actif circulant | 2 113 187 642,47 | 218 210 634,76 | 1 894 977 007,71 | |
| 5 Moins passif circulant | 561 737 385,27 | 295 508 660,56 | | 266 228 724,71 |
| 6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B) | 1 551 450 257,20 | -77 298 025,80 | 1 628 748 283,00 | |
| 7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B | 19 464 917,36 | 18 499 964,74 | 964 952,62 | |

II. Emplois et ressources

| | EXERCICE | | EXERCICE PRÉCÉDENT | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| AUTOFINANCEMENT (A) | | 22 572 480,42 | | -15 631 821,53 |
| + Capacité d'autofinancement | | 22 572 480,42 | | -15 631 821,53 |
| - Distributions de bénéfices | | | | |
| CESSIONS ET RÉDUCTIONS 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 PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | 431 793 535,43 | | 575 500 000,00 |
| + Augmentation du capital, apports | | 392 500 000,00 | | 575 500 000,00 |
| + Subventions d'investissement | | 39 293 535,43 | | |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 2 275 000 000,00 | | 113 510 285,34 |
| (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 2 731 274 365,85 | | 673 378 463,81 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 944 538 083,00 | | 393 093 544,82 | |
| + Acquisitions d'immobilisations incorp. | | | | |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 944 538 083,00 | | 393 093 544,82 | |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | | | | |
| + Augmentation des créances immob. | | | | |
| REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 92 107 323,10 | | 28 224 700,00 | |
| EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 64 915 724,13 | | 3 221 941,41 | |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 1 101 561 130,23 | | 424 540 186,23 | |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | 1 628 748 283,00 | | 155 141 767,85 | |
| IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE | 964 952,62 | | 93 696 509,73 | |
| TOTAL GÉNÉRAL | 2 731 274 365,85 | 2 731 274 365,85 | 673 378 463,81 | 673 378 463,81 |

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

ENDH

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 | | |
| - | | |
| - | | |

NÉANT

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

ENDH

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

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 | 66 915 982,36 | 64 915 724,13 | - | - | - | 32 054 480,00 | - | 99 777 226,49 |
| - Frais préliminaires | 200 000,00 | | | | | | | 200 000,00 |
| - Charges à répartir sur plusieurs exercices | 66 715 982,36 | 64 915 724,13 | | | | 32 054 480,00 | | 99 577 226,49 |
| - Primes de remboursement des obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 195 000,00 | 0,00 | - | - | - | - | - | 195 000,00 |
| - Brevet, marques, droits et valeurs similaires | 195 000,00 | | | | | | | 195 000,00 |
| - Fonds commercial | | | | | | | | |
| - Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 9 879 613 113,80 | 944 538 083,00 | - | - | - | - | - | 10 824 151 196,80 |
| - Terrains | - | | | | | | | - |
| - Constructions | - | | | | | | | - |
| - Installations techniques, matériel et outillage | - | | | | | | | - |
| - Matériel de transport | - | | | | | | | - |
| - Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 204 533,00 | 49 388,00 | | | | | | 253 921,00 |
| - Autres immobilisations corporelles | | | | | | | | |
| - Immobilisations corporelles en cours | 9 879 408 580,80 | 944 488 695,00 | | | | | | 10 823 897 275,80 |
| TOTAL | 9 946 724 096,16 | 1 009 453 807,13 | - | - | - | 32 054 480,00 | - | 10 924 123 423,29 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

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 G.R.C. DE L'EXERCICE 9 |
|--|----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--|-------------------|----------------|---|
| | | | | | | DATE DE CLÔTURE 6 | SITUATION NETTE 7 | RÉSULTAT NET 8 | |
| N E A N T | | | | | | | | | |

TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

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 | 148 979 295,73 | | 74 262 575,10 | | | 148 979 295,73 | | 74 262 575,10 |
| SOUS TOTAL (A) | 148 979 295,73 | - | 74 262 575,10 | - | - | 148 979 295,73 | - | 74 262 575,10 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | | | | | | | | - |
| 5. Autres Provisions pour risques et charge | 4 004 191,19 | | 107 450,75 | 1 079 421,47 | 0,00 | 4 191,19 | | 5 186 872,22 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 4 004 191,19 | - | 107 450,75 | 1 079 421,47 | - | 4 191,19 | - | 5 186 872,22 |
| TOTAL (A+B) | 152 983 486,92 | - | 74 370 025,85 | 1 079 421,47 | - | 148 983 486,92 | - | 79 449 447,32 |

TABLEAU DES CRÉANCES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

| CRÉANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES ET NON RECOUVRÉES | MONTANTS EN DEVISES | MONTANTS SUR LETAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | 42 931 464,56 | 42 931 464,56 | - | - | | | | - |
| - Prêts immobilisés | | | | | | | | |
| - Autres créances financières | 42 931 464,56 | 42 931 464,56 | | | | 42 931 464,56 | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 33 260 086,51 | | 32 318 377,53 | | 20 717 342,48 | 1 621 708,98 | 1 908 350,00 | - |
| - Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 1 908 350,00 | | 1 908 350,00 | | | | 1 908 350,00 | |
| - Clients et comptes rattachés | | | | | | | | |
| - Personnel | - | | - | | | | | |
| - Etat | 1 621 708,98 | 941 708,88 | 680 000,00 | | | 1 621 708,98 | | |
| - Compte d'associés | | | - | | | | | |
| - Autres débiteurs | 22 632 666,42 | | 22 632 666,42 | | 20 717 342,48 | | | |
| - Comptes de régularisation-actif | 7 097 361,11 | | 7 097 361,11 | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

EXERCICE CLOS LE 31.12.2017

EN DH

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ÉCHÉANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--|--|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES ET NON RECOUVRÉES | MONTANTS EN DEVISES | MONTANTS SUR LETAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS VIS-À-VIS DES ENTREPRISES LIÉES | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
| DE FINANCEMENT | 7 669 277 469,14 | 7 577 779 483,43 | 91 497 985,71 | - | | | | - |
| * Emprunts obligataires | 3 775 000 000,00 | 3 775 000 000,00 | | | | | | |
| - Autres dettes de financement | 3 894 277 469,14 | 3 802 779 483,43 | 91 497 985,71 | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 556 454 381,16 | | 556 454 381,16 | | 146 475 095,74 | 607 814,26 | 16 021 065,72 | - |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 428 551 212,93 | | 428 551 212,93 | | 142 364 361,35 | | 16 020 345,72 | |
| - Clients créditeurs, avances et acomptes | | | | | | | | |
| - Personnel | 1 160 121,81 | | 1 160 121,81 | | | | | |
| - Organismes sociaux | 173 987,05 | | 173 987,05 | | | 173 987,05 | | |
| - Etat | 433 827,21 | | 433 827,21 | | | 433 827,21 | | |
| - Compte d'associés | | | | | | | | |
| - Autres créanciers | 720,00 | | 720,00 | | | | 720,00 | |
| - Comptes de régularisation-passif | 126 134 512,16 | | 126 134 512,16 | | 4 110 734,39 | | | |