

# COMMUNICATION FINANCIERE DU PÔLE PORTUAIRE

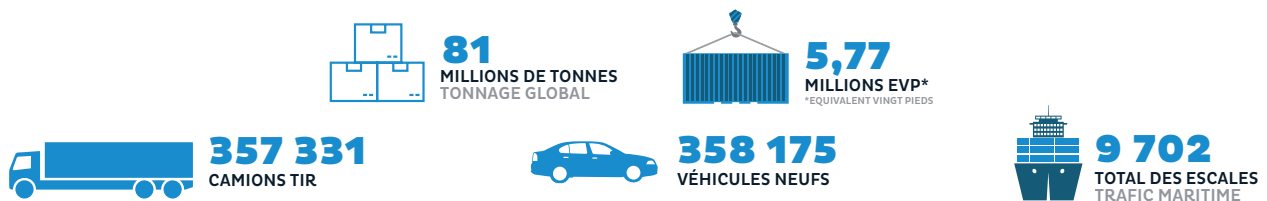
## CHIFFRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Les conseils d'administration des filiales du pôle portuaire du groupe Tanger Med se sont réunis le 16 Mars 2021 en vue d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes au titre de l'exercice 2020 des sociétés Tanger Med Port Authority (TMPA) et Tanger Med 2 (TM2).

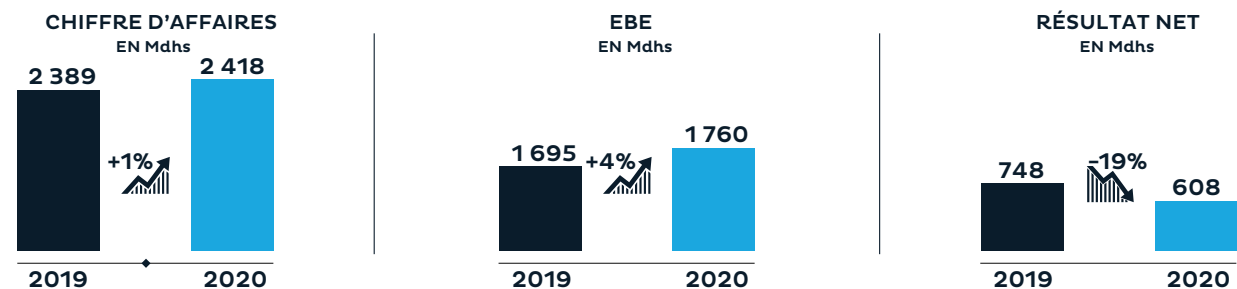
Le pôle portuaire du groupe Tanger Med englobe les sociétés filiales suivantes : Tanger Med Port Authority chargée de l'exploitation du Port Tanger Med 1 et du Port Passagers et Rouliers ainsi que la société TM2 porteuse du projet Tanger Med 2.

Le Pôle Portuaire enregistre un excédent brut d'exploitation de 1 760 MDhs, en progression de 4% par rapport à l'exercice 2019 et ce grâce à la croissance des activités opérationnelles du port Tanger Med 2 (+123%). Il a enregistré également un résultat net consolidé de 608 MDhs (la baisse est expliquée par l'intégration totale de la contribution de 300 MDhs dont 200 MDhs directement par TMPA au Fond Spécial pour la gestion de la pandémie du Coronavirus).

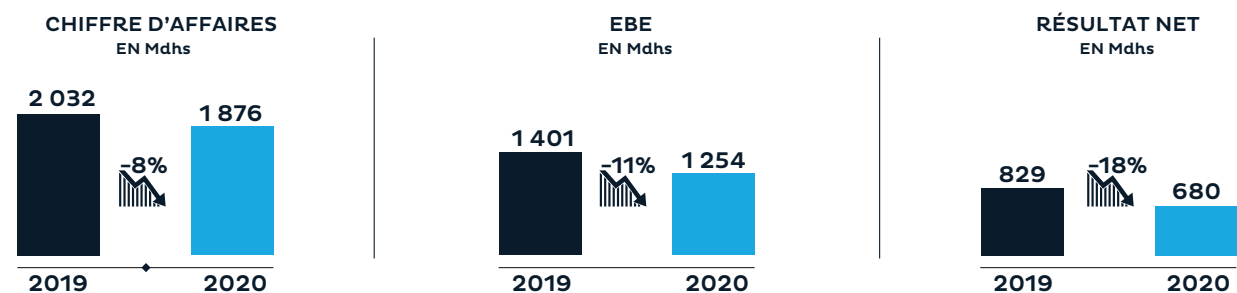
### PRINCIPAUX INDICATEURS DES TRAFICS PORTUAIRES



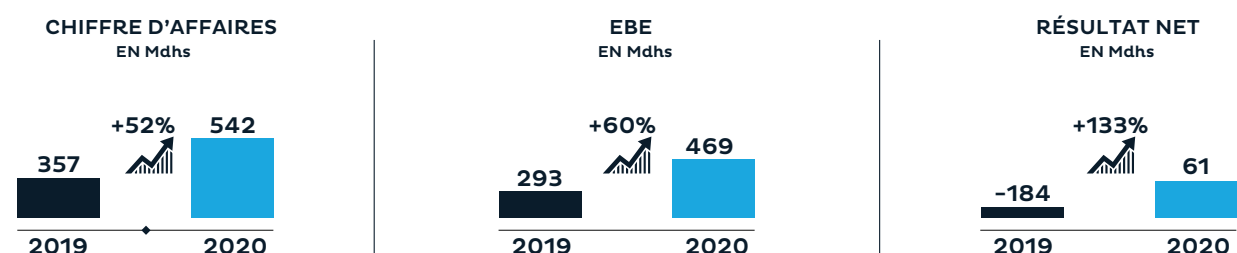
### BILAN CONSOLIDÉ DE L'ACTIVITÉ PORTUAIRE



### PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS PORTUAIRES (PORT TANGER MED 1 ET PORT PASSAGERS ET ROULIERS)



### PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS PORTUAIRES (PORT TANGER MED 2)



BILAN CONSOLIDÉ ACTIF AU 31.12.2020

EN MILLIERS DH

ACTIF	Au 31.12.2020	AU 31.12.2019
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>19 045 625</b>	<b>19 341 752</b>
• Écart d'Acquisition	-	-
• Immobilisations Incorporelles	20 174	12 068
• Immobilisations Corporelles	18 968 933	19 287 122
• Immobilisations Financières	44 795	44 795
• Actif d'Impôts Différés	11 722	-2 233
• Titres mis en équivalence	-	-
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 404 644</b>	<b>1 154 303</b>
• Stocks encours	6 013	6 187
• Clients et comptes rattachés	523 903	478 556
• Autres créances et comptes de régularisation	106 676	72 287
• Valeurs mobilières de placement	430 000	143 943
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	338 052	453 330
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>20 450 269</b>	<b>20 496 056</b>

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31.12.2020

EN MILLIERS DH

LIBELLE	AU 31.12.2020	AU 31.12.2019
• Chiffre d'affaires	2 418 078	2 388 902
• Autres produits d'exploitation	11 618	39 068
• Achats consommés	566 816	605 238
• Charges de personnel	91 736	88 307
• Autres charges d'exploitation	-	-
• Impôts et taxes	1	11
• Dotations d'exploitation	627 444	626 756
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 143 699</b>	<b>1 107 657</b>
• Charges et produits financiers	-175 187	-353 482
<b>RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREEES</b>	<b>968 511</b>	<b>754 176</b>
• Charges et produits non courants	-228 129	-4 144
• Impôts sur les résultats différés	-13 955	4 927
• Impôts sur le résultat	68 268	80 681
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREEES</b>	<b>686 070</b>	<b>664 423</b>
• Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	-	-
• Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>686 070</b>	<b>664 423</b>
<b>RESULTAT MINORITAIRE</b>	<b>78 404</b>	<b>-83 855</b>
<b>RESULTAT NET PART GROUPE</b>	<b>607 666</b>	<b>748 278</b>
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE PAR ACTION EN DIRHAMS</b>	<b>33,76</b>	<b>41,57</b>

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 Décembre 2020

1-RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

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

2-PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

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

3-DATES DE CLÔTURE

Les Sociétés TMPA et TM2 clôturent leurs comptes au 31 décembre 2020.

4-MÉTHODES DE CONSOLIDATION

La société TM2 est intégrée globalement.

5-PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

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

Ces retraitements portent essentiellement sur :

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

6-PRINCIPALES RÉGLES D'ÉVALUATION

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

7-RÉSULTAT PAR ACTION

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

8-COMPARABILITÉ

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

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF AU 31.12.2020

EN MILLIERS DH

PASSIF	Au 31.12.2020	AU 31.12.2019
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>6 429 409</b>	<b>6 097 283</b>
• Capital	1 800 000	1 800 000
• Primes	750 000	750 000
• Réserves consolidées	3 271 744	2 799 004
• Résultat net part Groupe	607 666	748 278
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>2 518 358</b>	<b>2 439 915</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>93 530</b>	<b>71 497</b>
<b>DETTES</b>	<b>11 408 972</b>	<b>11 887 362</b>
• Emprunts et dettes financières	10 794 175	11 058 108
• Fournisseurs et comptes rattachés	-	-
• Autres dettes et comptes de régularisation	302 459	547 020
• Impôts Différés Passif	312 338	282 046
• Trésorerie-Passif	-	188
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>20 450 269</b>	<b>20 496 056</b>

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 2019 et 2020
- Le pourcentage de participation de TMPA dans le capital de TM2 n'a pas varié entre 2019 et 2020

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31.12.2020

EN MILLIERS DH

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019
Résultat net des sociétés intégrées	686 070	664 423
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	528 547	590 934
* Dotations nettes consolidées	686 581	612 655
* Reprises nettes consolidées	-65 086	9 429
* Variation des impôts différés	-13 955	4 927
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	3 715	-16 479
* Ecart de conversion	-82 707	-741
* Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1 214 617	1 255 356
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-640 498	490 918
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>574 119</b>	<b>1 746 274</b>
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-297 363	-748 344
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	-	1 523
Variation immobilisations financières	-	2 499
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-297 363</b>	<b>-744 322</b>
Dividendes versé aux actionnaires de la société mère	-210 271	-210 271
Dividendes versé aux minoritaires des sociétés intégrées	-100 229	-100 229
Subvention d'investissement	35 000	38 409
Augmentations du capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	1 877 041	462 516
Remboursement d'emprunts	-1 993 388	-960 443
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-391 847</b>	<b>-770 019</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-115 090</b>	<b>231 934</b>
Trésorerie d'ouverture	453 142	221 208
Trésorerie de clôture	338 052	453 142
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-115 090</b>	<b>231 934</b>

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

EN MILLIERS DH

	CAPITAL	PRIMES	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	ÉCART DE CONVERSION	TITRES DE L'ENTREPRISE CONSOLIDÉE	TOTAL AUTRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
<b>Situation au 31-12-2018</b>	<b>1 800 000</b>	<b>750 000</b>	<b>4 537 056</b>	<b>797 745</b>				<b>7 884 801</b>
Affectation du résultat 2018			797 745	-797 745				-
Distribution par l'entreprise consolidante			-310 500					-310 500
<b>Résultat consolidé 2019</b>				<b>664 423</b>				<b>664 423</b>
Correction des subventions d'investissement			293 682					293 682
Correction des IDA TM2			4 121					4 121
Autres			671					671
<b>Situation au 31-12-2019</b>	<b>1 800 000</b>	<b>750 000</b>	<b>5 322 774</b>	<b>664 423</b>				<b>8 537 197</b>
Affectation du résultat 2019			664 423	-664 423				-
Distribution par l'entreprise consolidante			-310 500					-310 500
<b>Résultat consolidé 2020</b>				<b>686 070</b>				<b>686 070</b>
Correction des subventions d'investissement			35 000					35 000
<b>Situation au 31-12-2020</b>	<b>1 800 000</b>	<b>750 000</b>	<b>5 711 697</b>	<b>686 070</b>				<b>8 947 767</b>



BILAN ACTIF AU 31.12.2020

EN MILLIERS DH

ACTIF		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Brut	Amort & provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>264 898</b>	<b>83 838</b>	<b>181 060</b>	<b>21 570</b>	
- Frais préliminaires					
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	264 898	83 838	181 060	21 570	
- Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>91 779</b>	<b>71 646</b>	<b>20 133</b>	<b>12 016</b>	
- Immobilisations en recherche et développement					
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	91 000	71 646	19 354	10 250	
- Fonds commercial					
- Autres immobilisations incorporelles	780		780	1 766	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>9 743 634</b>	<b>3 199 253</b>	<b>6 544 381</b>	<b>6 749 236</b>	
- Terrains					
- Constructions	8 946 561	2 754 072	6 192 489	6 422 706	
- Installations techniques, matériel et outillage	450 991	325 515	125 476	143 445	
- Matériel de transport	10 983	9 715	1 268	168	
- Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	172 953	106 016	66 937	56 212	
- Autres immobilisations corporelles	5 418	3 935	1 483	1 902	
- Immobilisations corporelles en cours	156 728		156 728	124 303	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>2 550 321</b>		<b>2 550 321</b>	<b>2 550 321</b>	
- Prêts immobilisés					
- Autres créances financières	21		21	21	
- Titres de participation	2 550 300		2 550 300	2 550 300	
- Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>			<b>4 037</b>		
- Diminution des créances immobilisées					
- Augmentations des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>12 650 632</b>	<b>3 354 737</b>	<b>9 295 896</b>	<b>9 337 179</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>6 013</b>		<b>6 013</b>	<b>6 187</b>	
- Marchandises					
- Matières et fournitures consommables	6 013		6 013	6 187	
- Produits en cours					
- Produits interm. et produits resid.					
- Produits finis					
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>653 745</b>	<b>160 313</b>	<b>493 432</b>	<b>425 197</b>	
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 174		2 174	353	
- Clients et comptes rattachés	550 345	160 313	390 032	364 507	
- Personnel					
- Etat	12 413		12 413		
- Comptes d'associés					
- Autres débiteurs	85 644		85 644	56 266	
- Compte de régularisation actif	3 163		3 163	4 070	
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (H)</b>	<b>300 000</b>		<b>300 000</b>		
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>2 472</b>		<b>2 472</b>	<b>4 729</b>	
- (Éléments circulants)					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>962 229</b>	<b>160 313</b>	<b>801 916</b>	<b>436 113</b>	
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>206 036</b>		<b>206 036</b>	<b>429 312</b>	
- Chèques et valeurs à encaisser					
- Banques, T.G & C	206 016		206 016	429 274	
- Caisse, régies d'avances et accreditifs					
<b>TOTAL III</b>	<b>206 036</b>		<b>206 036</b>	<b>429 312</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>13 818 898</b>	<b>3 515 050</b>	<b>10 303 848</b>	<b>10 202 604</b>	

BILAN PASSIF AU 31.12.2020

EN MILLIERS DH

PASSIF		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
- Capital social ou personnel (1)		1 800 000		1 800 000	
- Moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..					
- Moins: Capital appelé					
- Moins: Dont versé					
- Prime d'émission, de fusion, d'apport		750 000		750 000	
- Ecarts de réévaluation					
- Reserve légale		180 000		167 816	
- Autres réserves					
- Report à nouveau (2)		3 038 817		2 532 503	
- Résultats nets en instance d'affectation (2)					
- Resultat net de l'exercice (2)		679 975		828 999	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>		<b>6 448 793</b>		<b>6 079 317</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		<b>168 741</b>		<b>140 019</b>	
- Subventions d'investissement		168 741		140 019	
- Provisions réglementées					
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (Ajout)</b>					
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>3 186 307</b>		<b>3 485 644</b>	
- Emprunts obligataires		1 300 000		1 300 000	
- Autres dettes de financement		1 886 307		2 185 644	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)</b>					
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		<b>77 414</b>		<b>14 717</b>	
- Provisions pour charges		77 414		10 681	
- Provisions pour risques				4 037	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		<b>6 623</b>		<b>5 993</b>	
- Augmentation des créances immobilisées					
- Diminution des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>		<b>9 887 878</b>		<b>9 725 690</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		<b>411 382</b>		<b>418 364</b>	
- Fournisseurs et comptes rattachés		264 255		272 142	
- Clients créditeurs, avances et acomptes		1 998		4 218	
- Personnel		16 834		14 881	
- Organismes sociaux		115		124	
- Etat		28 571		34 388	
- Comptes d'associés					
- Autres créances		46 676		38 696	
- Comptes de régularisation - passif		52 934		53 924	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		<b>2 472</b>		<b>56 885</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>		<b>2 116</b>		<b>1 657</b>	
- (Éléments circulants)					
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>		<b>415 971</b>		<b>476 906</b>	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>					
- Créances d'associés					
- Crédit de trésorerie					
- Banques (soldes créditeurs)					
<b>TOTAL III</b>					
<b>TOTAL I+II+III</b>		<b>10 303 848</b>		<b>10 202 604</b>	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES HORS TAXES AU 31.12.2020

EN MILLIERS DH

	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- Ventes de marchandises				
- Ventes de biens et services produits	1 876 494		1 876 494	2 031 923
- Chiffres d'affaires	1 876 494		1 876 494	2 031 923
- Variation de stock de produits				
- Immobilisations produites pour l'Esp/elle-même				
- Subvention d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation	54 073		54 073	16 203
- Reprises d'exploitation; transfert de charges	4 204		4 204	32 599
<b>TOTAL I</b>	<b>1 934 771</b>		<b>1 934 771</b>	<b>2 080 725</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- Achats revendus de marchandises				
- Achat consommés de matières et de fournitures	358 989		358 989	363 788
- Autres charges externes	173 668		173 668	183 596
- Impôts et taxes				
- Charges de personnel	90 309		90 309	83 864
- Autres charges d'exploitation				
- Dotations d'exploitation	361 542		361 542	362 206
<b>TOTAL II</b>	<b>984 508</b>		<b>984 508</b>	<b>993 455</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>950 263</b>	<b>1 087 270</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change	27 784		27 784	15 062
- Intérêts et autres produits financiers	5 248		5 248	13 927
- Reprises financières; transfert de charges	8 765		8 765	14 566
<b>TOTAL IV</b>	<b>41 797</b>		<b>41 797</b>	<b>43 556</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>				
- Charges d'intérêts	165 637		165 637	195 486
- Pertes de changes	12 936		12 936	29 050
- Autres charges financières				
- Dotations financières	2 472		2 472	8 765
<b>TOTAL V</b>	<b>181 045</b>		<b>181 045</b>	<b>233 302</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-139 248</b>	<b>-189 746</b>
<b>RESULTAT COURANT (III + V)</b>			<b>811 015</b>	<b>897 524</b>

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 MILLIERS DH

	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2		
<b>VII. RESULTAT COURANT (Report)</b>			811 015	897 524
<b>VIII. PRODUITS NON COURANTS</b>				
- Produits des cessions d'immobilisations				1 523
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement	6 278		6 278	6 261
- Autres produits non courants	8 308		8 308	33 474
- Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>14 586</b>		<b>14 586</b>	<b>41 258</b>
<b>IX. CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	3 715		3 715	782
- Subventions accordées	25 700		25 700	22 100
- Autres charges non courantes	6 020		6 020	2 967
- Dotations non courantes aux amortiss et provision	41 923		41 923	3 252
<b>TOTAL IX</b>	<b>77 358</b>		<b>77 358</b>	<b>29 102</b>
<b>XI. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-62 771</b>	<b>-12 157</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>748 243</b>	<b>909 680</b>
<b>XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>68 268</b>	<b>80 681</b>
<b>XIII. RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>679 975</b>	<b>828 999</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>1 991 154</b>	<b>2 165 538</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>1 311 179</b>	<b>1 336 539</b>
<b>RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>679 975</b>	<b>828 999</b>

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

EN MILLIERS DH

MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATIONS (A-B)	
			Emplois C	Ressources D
1 Financement Permanent	9 887 878	9 725 690	-	162 187
2 Moins actif immobilisé	9 295 896	9 337 179	-	41 284
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	<b>991 982</b>	<b>388 511</b>		<b>203 471</b>
4 Actif circulant	801 916	436 113	365 804	-
5 Moins passif circulant	415 971	476 906	60 935	-
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	<b>385 946</b>	<b>-40 793</b>	<b>426 739</b>	-
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	<b>206 036</b>	<b>429 304</b>	-	<b>223 268</b>
<b>II. EMPLOIS ET RESSOURCES</b>				
<b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)	-	807 438	-	842 808
+ Capacité d'autofinancement	-	1 117 938	-	1 153 308
- Distributions de bénéfices	-	310 500	-	310 500
* CESSIONS ET REDUCTIONS	-	-	-	4 022
D'IMMOBILISATIONS (B)	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
+ Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	1 523
+ Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-
+ récupérations sur créances immobilisées	-	-	-	2 499
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)	-	35 000	-	178
+ Augmentation du capital, apports	-	-	-	-
+ Subventions d'investissement	-	35 000	-	178
AUGMENTATION DES DETTES	-	-	-	-
DE FINANCEMENT (D)	-	1 442 053	-	3 848
(nettes de primes de remboursement)	-	1 442 053	-	3 848
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES</b>	-	-	-	-
(A+B+C+D)	-	2 284 491	-	850 856
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	-	-	-	-
D'				

Fidarc  
Grant Thornton  
47, rue Alal Ben Abdellah  
20 900 Casablanca

**Deloitte**  
Boulevard Sidi Mohammed Ben Abdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 -  
3ème étage - La Mamounia - Casablanca  
Maroc

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 Décembre 2020**

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

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 6 617 533 620,41 MAD dont un bénéfice net de 679 975 344,97 MAD.

Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 16 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TANGER MED PORT AUTHORITY S.A au 31 décembre 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Fidarc  
Grant Thornton

**Deloitte**

Question clé identifiée	Notre réponse
<p><b>Reconnaissance du chiffre d'affaires lié aux redevances variables de concession des activités de conception, construction, exploitation du terminal conteneurs ; aux droits nautiques et droits de port sur navires ; et aux droits de port sur marchandises</b></p> <p>En application des termes des documents de concession, TMPA concède au concessionnaire, le droit d'effectuer les opérations de conception, de financement, de réalisation et de mise en service du terminal à conteneurs à l'intérieur du périmètre de la concession, en contrepartie d'une redevance variable et fixe. La redevance variable est facturée en fonction du volume d'activité cumulé durant l'exercice.</p> <p>Les droits de port sur navires et les droits nautiques sont facturés pour tout navire franchissant les limites administratives du port.</p> <p>Les droits de port sur marchandises sont applicables aux conteneurs et font l'objet d'une facturation à l'unité EVP (équivalent vingt pieds) par type d'opération.</p> <p>En raison de leurs contributions dans le chiffre d'affaires total de la société et de leurs modalités de détermination, ces redevances et droits sont considérés comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Les travaux que nous avons effectués ont principalement consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Prendre connaissance du dispositif de contrôle interne relatif à la facturation des redevances de concessions, à la gestion des escales et aux droits de port ;</li> <li>Tester les activités de contrôles clés mises en place par la direction pour fiabiliser les données utilisées pour la détermination des redevances et droits ;</li> <li>Tester par sondage les modalités clés déterminant les redevances et droits et leurs calculs.</li> </ul>

**Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Fidarc  
Grant Thornton

**Deloitte**

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

**Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

Fidarc  
Grant Thornton

**Deloitte**

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

**VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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

Casablanca, le 17 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

<p><b>FIDAROC GRANT THORNTON</b></p>  <p>FIDAROC GRANT THORNTON Membre du Réseau Grant Thornton 47, Rue Alal Ben Abdellah - Casablanca Tél: 05 22 29 96 70</p> <p><b>Faïçal MEKOUAR</b> Associé</p>	<p><b>DELOITTE AUDIT</b></p>  <p><b>Sakina Bensouda-Korachi</b> Associée</p>
---	---

TANGER MED PORT AUTHORITY S.A "TMPA"  
SOCIÉTÉ ANONYME A CONSEIL D'ADMINISTRATION  
AU CAPITAL DE 1.800.000.000 DIRHAMS CONVERTIBLES  
REGISTRE DU COMMERCE N° 43815, TANGER – ICE N° 000050602000088  
SIEGE SOCIAL : ZONE 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 22 avril 2021 à 10 heures au bureau de TMSA, Route de Rabat à Tanger, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification des modalités de la convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires.
2. Présentation de l'activité de l'exercice 2020 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 2020 et sur les conventions visées à l'article 56 loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée.
4. Approbation des conventions réglementées conformément à l'article 56 et suivant de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée.
5. Approbation des comptes de l'exercice annuel clos le 31 décembre 2020.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
7. Affectation du résultat de l'exercice 2020.
8. Questions diverses.

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

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

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

## PROJET DE 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 des commissaires aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2020, approuve tels qu'ils ont été présentés les comptes de cet exercice faisant apparaître un résultat net bénéficiaire de 679 975 344,97 Dirhams.

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

### TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter le résultat net bénéficiaire de l'exercice 2020 comme suit :

- Bénéfice net comptable :	679 975 344,97 DHS
- Réserve légale :	0 DHS
- Solde :	679 975 344,97 DHS
- Dividende :	357 353 049,04 DHS
- Report à nouveau :	322 622 295,93 DHS

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende total de 357 353 049,04 Dirhams et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué.

La date de mise en paiement du dividende est fixée au 30 septembre 2021

### QUATRIÈME RÉOLUTION

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

### CINQUIÈME 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.