

### COMPTES CONSOLIDÉS



#### BILAN ACTIF

(En KDH)	31/12/2022	31/12/2021
Écart d'acquisition	19 670	23 084
Immobilisations en non-valeur	0	0
Immobilisations incorporelles	629	875
Immobilisations corporelles	445 663	422 388
Immobilisations financières	9 892	10 925
Titres mis en équivalence	0	0
Impôt différés Actif	0	0
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>475 854</b>	<b>457 272</b>
Stocks	913 008	793 725
Clients et comptes rattachés	2 800 876	2 655 842
Autres débiteurs	858 194	758 696
Autres comptes d'actifs et de régularisation	24 477	28 843
Titres de placement	13 500	63 000
<b>ACTIF D'EXPLOITATION</b>	<b>4 610 055</b>	<b>4 300 106</b>
Trésorerie	168 155	303 589
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>168 155</b>	<b>303 589</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5 254 064</b>	<b>5 060 967</b>

#### BILAN PASSIF

(En KDH)	31/12/2022	31/12/2021
Capital social	316 399	316 399
Primes liées au capital	481 717	481 717
Réserves consolidées	262 023	199 390
Résultat consolidé	245 322	236 004
<b>CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	<b>1 305 461</b>	<b>1 233 510</b>
Réserves minoritaires	-1 718	6 906
Résultat minoritaires	4 645	2 536
<b>Parts minoritaires</b>	<b>2 927</b>	<b>9 442</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 308 388</b>	<b>1 242 951</b>
Provisions pour risques et charges durables	511	16 741
Dettes et emprunts	216 840	223 344
<b>DETTES ET EMPRUNTS</b>	<b>217 350</b>	<b>240 085</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 806 443	1 558 309
Autres créanciers	1 238 696	1 457 957
Autres dettes du passif circulant	24 156	11 518
Impôt différés	26 860	20 236
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>3 096 155</b>	<b>3 048 019</b>
Trésorerie	632 170	529 911
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>632 170</b>	<b>529 911</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5 254 064</b>	<b>5 060 967</b>

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(En KDH)	31/12/2022	31/12/2021
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>5 177 633</b>	<b>3 625 503</b>
Autres produits	83 046	102 110
<b>PRODUIT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 260 679</b>	<b>3 727 613</b>
Coût des biens et services vendus	3 765 849	2 558 463
Autres charges externes	232 873	125 263
Charges de personnel	683 068	556 329
Autres charges d'exploitation	7 015	2 243
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>4 688 804</b>	<b>3 242 299</b>
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT</b>	<b>571 875</b>	<b>485 314</b>
Dotation d'exploitation	166 552	121 148
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>405 323</b>	<b>364 166</b>
Produit financiers	11 890	7 585
Charges financiers	48 700	44 379
Autres charges et produit non courants	-16 360	21 391
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>352 153</b>	<b>348 763</b>
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Impôt sur les résultats	-95 676	-105 651
Impôt différés	-6 509	-4 572
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>249 968</b>	<b>238 540</b>
Dont part du groupe	245 322	236 004
Dont part minoritaire	4 645	2 536
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>	<b>7,8</b>	<b>7,5</b>

#### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(En KDH)	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net des sociétés intégrées	249 968	238 540
Dotations Nettes aux Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	108 980	98 140
Dotations Nettes aux provisions durables pour risques et charges	-17 322	888
Variation des impôts différés	6 279	4 870
VNC des éléments d'actifs cédés	<b>10 302</b>	<b>28 337</b>
Prix de cession des immobilisations	-11 431	-31 270
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	346 775	339 505
Variation des créances de l'actif circulant	-240 137	-797 254
Variation des stocks nets	-119 216	-229 720
Variation des dettes du passif circulant	47 872	1 066 649
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>-311 481</b>	<b>39 675</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES</b>	<b>35 295</b>	<b>379 179</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-247	-320
Acquisition d'immobilisations corporelles	-74 548	-116 588
Acquisition d'immobilisations financières	0	0
Cession d'immobilisations financières	1 034	122 495
Prix de cession des immobilisations	11 431	31 270
Incidence des variations de périmètre	-9 538	0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-71 868</b>	<b>36 857</b>
Augmentation de capital	0	0
Souscription/Remboursement d'emprunts	-134 481	141 980
Dividendes versés	-178 332	-231 927
Augmentation des dettes de financement	63 124	2 996
Variation des concours bancaires	38 581	-114 737
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET UTILISÉS DANS LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-211 108</b>	<b>-201 687</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>-247 680</b>	<b>214 349</b>
<b>TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>36 927</b>	<b>-177 377</b>
<b>TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-210 662</b>	<b>36 927</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ÉTRANGÈRES</b>	<b>92</b>	<b>-45</b>

### Rapport Financier Annuel 2022

Le Rapport Financier Annuel 2022, comprenant le jeu complet des états financiers sociaux et consolidés du Groupe au 31 décembre 2022, sera mis en ligne à partir du 28 avril 2023 sur le site internet de TGCC, à l'adresse suivante : <https://tgcc.ma/informations-financieres/>

### Contact communication financière

Fatima-Zahra Bouzoubaa  
Directeur administratif & financier  
investors@tgcc.ma +212 522 23 88 93 / 94 / 95



Aux Actionnaires de la société  
**Travaux Généraux de Construction de Casablanca SA (TGCC)**  
4, Rue De L'Imam Mouslim,  
Oasis, Casablanca 20100.

### Rapport des commissaires aux comptes sur les états de synthèse consolidés Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022

#### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société TGCC et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.308.388 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 249.968.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur 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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe 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.

#### Question clé 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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés 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.

Risques identifiés	Nos réponses
<p><b>Stocks de travaux en cours :</b> Les stocks de travaux en cours sont, conformément à la note 3 de l'état des informations complémentaires (ETIC) relative aux méthodes et règles d'évaluation, évalués sur la base de projets de décomptes établis à la clôture de l'exercice avec une neutralisation de la marge. La couverture du risque de dépréciation de ces stocks implique le recours au jugement de la direction en matière d'identification des projets constituant des risques de pertes actuelles ou prévisibles. Nous avons considéré que la valorisation des stocks de travaux est un point clé d'audit, compte tenu de l'importance de ce poste dans les états de synthèse, de la complexité d'évaluation et du niveau de jugement requis par la Direction pour le provisionnement des pertes éventuelles.</p>	<p>Nos travaux effectués correspondent principalement aux procédures d'audit suivantes :</p> <p>Revue et appréciation des méthodes, des principes appliqués par la direction pour l'évaluation des stock travaux au 31 décembre ;</p> <p>Examen, à partir d'entretiens avec la Direction, des stocks travaux en cours faisant l'objet de retards de facturation ;</p> <p>Tests, par sondages, portant sur l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.</p>
<p><b>Dépréciation des créances-clients :</b> Comme rappelé à la note 3 de l'état des informations complémentaires (ETIC) relative aux méthodes et règles d'évaluation, les créances clients constituent un point clé d'audit en raison, d'une part, de leur importance significative dans les états financiers et d'autre part, du niveau de jugement requis par la Direction pour l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances à la clôture de l'exercice.</p>	<p>Nos travaux ont consisté principalement à :</p> <p>L'analyse de l'antériorité des créances clients notamment à travers l'exploitation de la balance âgée ;</p> <p>La vérification, sur la base d'entretiens avec la Direction, du caractère raisonnable des données sur lesquelles se fonde le provisionnement des créances clients ;</p> <p>La réalisation de tests, sur la base d'un échantillon, des créances clients pour statuer sur l'antériorité de ces créances ;</p> <p>L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues.</p>

#### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse consolidés

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

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

#### Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 financiers 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 :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 du groupe ;
- 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 du groupe 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 le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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.

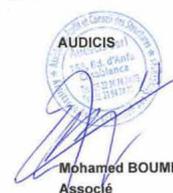
Casablanca, le 17 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7-Bd. Dries Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 09 - Fax : 05 22 28 86 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé



AUDICIS  
Mohamed BOUMESMAR  
Associé

### COMPTES SOCIAUX



#### BILAN ACTIF

	(En dirhams)		31-déc-22		31-déc-21	
	Brut	Amortissement	Net	Net		
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>86 732 726,52</b>	<b>52 154 110,31</b>	<b>34 578 616,21</b>	<b>51 925 161,51</b>		
Frais préliminaires	272 072,00	217 657,61	54 414,39	108 828,79		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	86 460 654,52	51 936 452,70	34 524 201,82	51 816 332,72		
Primes de remboursement des obligations						
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>7 097 632,96</b>	<b>6 582 245,21</b>	<b>515 387,75</b>	<b>702 414,34</b>		
Immobilisations en recherche et développement						
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 097 632,96	6 582 245,21	515 387,75	702 414,34		
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>423 739 163,52</b>	<b>285 907 176,04</b>	<b>137 831 987,48</b>	<b>129 923 166,88</b>		
Terrains						
Constructions	2 405 000,00	200 416,67	2 204 583,33	2 324 833,33		
Installations techniques, matériel et outillage	377 648 812,78	260 010 513,91	117 638 298,87	119 278 066,63		
Matériel de transport	4 657 186,46	4 399 034,90	258 151,56	320 270,97		
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	39 028 164,28	21 297 210,56	17 730 953,72	7 999 995,95		
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations corporelles en cours						
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>137 704 707,03</b>	<b>52 800 000,00</b>	<b>84 904 707,03</b>	<b>79 159 150,30</b>		
Prêts immobilisés	439 179,96		439 179,96	254 943,96		
Autres créances financières	17 217 893,23		17 217 893,23	19 438 652,50		
Titres de participation	120 047 633,84	52 800 000,00	67 247 633,84	59 465 553,84		
Autres titres immobilisés						
<b>Écart de conversion - Actif (E)</b>						
Diminution des créances immobilisées						
Augmentation des dettes de financement						
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>655 274 230,03</b>	<b>397 443 531,56</b>	<b>257 830 698,47</b>	<b>261 709 893,03</b>		
<b>Stocks (F)</b>	<b>622 805 587,78</b>		<b>622 805 587,78</b>	<b>580 663 170,64</b>		
Marchandises						
Matières et fournitures consommables	80 071 823,48		80 071 823,48	78 825 397,89		
Produits en cours	542 733 764,30		542 733 764,30	501 837 772,75		
Produits intermédiaires et résiduels						
Produits finis						
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>3 256 946 692,82</b>	<b>135 852 716,72</b>	<b>3 121 093 976,10</b>	<b>3 073 758 357,78</b>		
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	245 621 379,74		245 621 379,74	258 431 330,95		
Clients et comptes rattachés	2 511 967 760,22	135 852 716,72	2 376 115 043,50	2 431 179 235,88		
Personnel	48 957,05		48 957,05	263 763,72		
État	395 171 314,21		395 171 314,21	322 959 599,31		
Compte d'associés						
Autres débiteurs	84 286 558,26		84 286 558,26	39 042 844,71		
Comptes de régularisation actif	19 850 723,34		19 850 723,34	21 881 583,21		
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>						
<b>Écart de conversion actif (I)   Éléments circulants</b>	<b>208 009,15</b>		<b>208 009,15</b>	<b>260 206,94</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 879 960 289,75</b>	<b>135 852 716,72</b>	<b>3 744 107 573,03</b>	<b>3 654 681 735,36</b>		
<b>Tresorerie-Actif</b>	<b>26 607 513,40</b>		<b>26 607 513,40</b>	<b>203 402 926,31</b>		
Chèques et valeurs à encaisser						
Banques, T G et C C P	26 106 654,16		26 106 654,16	203 114 219,20		
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	500 859,24		500 859,24	288 707,11		
<b>TOTAL III</b>	<b>26 607 513,40</b>		<b>26 607 513,40</b>	<b>203 402 926,31</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)</b>	<b>4 561 842 033,18</b>	<b>533 296 248,28</b>	<b>4 028 545 784,90</b>	<b>4 119 794 554,70</b>		

#### BILAN PASSIF

	(En dirhams)		31-déc-22		31-déc-21	
<b>Capitaux propres</b>			<b>1 146 992 686,36</b>	<b>1 110 279 706,18</b>		
Capital social ou personnel (1)			316 398 500,00	316 398 500,00		
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé						
Capital appelé			316 398 500,00	316 398 500,00		
dont versé			316 398 500,00	316 398 500,00		
Primes d'émission, de fusion, d'apport			481 717 109,19	481 717 109,19		
Ecart de réévaluation						
Réserve légale			31 639 850,00	28 166 660,00		
Autres réserves			397 400,13	397 400,13		
Report à nouveau (2)			106 107 671,86	98 340 455,24		
Résultats nets en instance d'affectation (2)						
Résultat net de l'exercice (2)			210 732 155,18	185 259 581,62		
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(A)</b>	<b>1 146 992 686,36</b>	<b>1 110 279 706,18</b>			
<b>Capitaux propres assimilés</b>	<b>(B)</b>					
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées						
<b>Dettes de financement</b>	<b>(C)</b>	<b>71 976 428,32</b>	<b>85 214 917,46</b>			
Emprunts obligataires						
Autres dettes de financement			71 976 428,32	85 214 917,46		
<b>Provisions durables pour risques et charges</b>	<b>(D)</b>					
Provisions pour risques						
Provisions pour charges						
<b>Écart de conversion - Passif</b>	<b>(E)</b>					
Augmentation des créances immobilisées						
Diminution des dettes de financement						
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>		<b>1 218 969 114,68</b>	<b>1 195 494 623,64</b>			
<b>Dettes du passif circulant</b>	<b>(F)</b>	<b>2 197 748 769,92</b>	<b>2 386 322 991,32</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		1 522 028 839,29	1 442 257 844,49			
Clients créditeurs, avances et acomptes		375 789 474,05	620 089 043,07			
Personnel		12 271 188,09	7 634 440,82			
Organismes sociaux		15 438 765,98	13 431 819,51			
État		266 915 982,44	296 299 595,38			
Comptes d'associés						
Autres créanciers		305 789,71	505 986,71			
Comptes de régularisation - passif		4 998 730,36	6 104 261,34			
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>(G)</b>	<b>2 064 815,80</b>	<b>3 315 656,12</b>			
<b>Ecart de conversion Passif (éléments circulants)</b>	<b>(H)</b>					
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>		<b>2 199 813 585,72</b>	<b>2 389 638 647,44</b>			
<b>TRÉSORERIE passif</b>		<b>609 763 084,50</b>	<b>534 661 283,62</b>			
Crédits d'escompte		37 964 965,32	70 917 735,66			
Crédits de trésorerie		196 950 000,00	135 471 000,00			
Banques (Soldes créditeurs)		374 848 119,18	328 272 547,96			
<b>TOTAL III</b>		<b>609 763 084,50</b>	<b>534 661 283,62</b>			
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)</b>		<b>4 028 545 784,90</b>	<b>4 119 794 554,70</b>			

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

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

	(En dirhams)		Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022			
	NATURE	OPÉRATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
			Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		3= 1 + 2
<b>I Produits d'exploitation</b>		<b>4 468 931 494,34</b>		<b>4 468 931 494,34</b>	<b>3 179 444 520,73</b>	
Ventes de marchandises (en l'état)						
Ventes de biens et services produits		4 425 020 133,48		4 425 020 133,48	3 202 774 941,47	
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>4 425 020 133,48</b>		<b>4 425 020 133,48</b>	<b>3 202 774 941,47</b>	
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)		40 710 232,88		40 710 232,88	-46 996 538,32	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même						
Subventions d'exploitation						
Autres produits d'exploitation						
Reprises d'exploitation : transferts de charges		3 201 127,98		3 201 127,98	23 666 117,58	
<b>TOTAL I</b>		<b>4 468 931 494,34</b>		<b>4 468 931 494,34</b>	<b>3 179 444 520,73</b>	
<b>II Charges d'exploitation</b>		<b>4 217 022 184,72</b>	<b>2 952 474,84</b>	<b>4 219 974 659,56</b>	<b>2 902 727 817,81</b>	
Achats revendus (2) de marchandises						
Achats consommés (2) de matières et fournitures		3 377 928 367,90	1 370 629,29	3 379 298 997,19	2 257 480 640,90	
Autres charges externes		177 622 112,85	1 581 845,55	1 759 464 658,40	1 099 599 122,45	
Impôts et taxes		5 418 050,62		5 418 050,62	3 368 377,59	
Charges de personnel		541 119 540,62		541 119 540,62	456 528 796,64	
Autres charges d'exploitation		7 631 519,59		7 631 519,59	857 142,86	
Dotations d'exploitation		107 302 593,14		107 302 593,14	74 893 737,37	
<b>TOTAL II</b>		<b>4 217 022 184,72</b>	<b>2 952 474,84</b>	<b>4 219 974 659,56</b>	<b>2 902 727 817,81</b>	
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>251 909 309,62</b>	<b>-2 952 474,84</b>	<b>248 956 834,78</b>	<b>276 716 702,92</b>	
<b>IV Produits financiers</b>		<b>65 503 453,53</b>	<b>229,11</b>	<b>65 503 682,64</b>	<b>5 942 041,40</b>	
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés						
Gains de change		5 456 484,91	229,11	5 456 714,02	50 590,68	
Intérêts et autres produits financiers		59 786 761,68		59 786 761,68	5 667 780,22	
Reprises financières : transferts de charges		260 206,94		260 206,94	223 670,50	
<b>TOTAL IV</b>		<b>65 503 453,53</b>	<b>229,11</b>	<b>65 503 682,64</b>	<b>5 942 041,40</b>	
<b>V Charges financières</b>		<b>38 442 952,56</b>		<b>38 442 952,56</b>	<b>38 343 522,81</b>	
Charges d'intérêts		36 310 214,85		36 310 214,85	37 847 327,29	
Pertes de change		1 924 728,55		1 924 728,55	235 988,58	
Autres charges financières						
Dotations financières		208 009,16		208 009,16	260 206,94	
<b>TOTAL V</b>		<b>38 442 952,56</b>		<b>38 442 952,56</b>	<b>38 343 522,81</b>	
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>		<b>27 060 500,97</b>	<b>229,11</b>	<b>27 060 730,08</b>	<b>-32 401 481,41</b>	
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)</b>		<b>278 969 810,59</b>	<b>-2 952 245,73</b>	<b>276 017 564,86</b>	<b>244 315 221,51</b>	

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) suite

	(En dirhams)		Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022			
	NATURE	OPÉRATIONS	TOTAUX DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
			Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		3= 1 + 2
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>		<b>69 850 914,97</b>		<b>69 850 914,97</b>	<b>51 566 801,29</b>	
Produits de cessions d'immobilisations		8 523 526,90		8 523 526,90	22 742 943,63	
Subvention d'équilibre						
Reprises sur subventions d'investissement						
Autres produits non courants		61 327 388,07		61 327 388,07	28 823 857,66	
Reprises non courantes : transferts de charges						
<b>TOTAL VIII</b>		<b>69 850 914,97</b>		<b>69 850 914,97</b>	<b>51 566 801,29</b>	
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>		<b>72 220 432,65</b>		<b>72 220 432,65</b>	<b>24 721 519,18</b>	
Valeurs						



Aux Actionnaires de la société  
**Travaux Généraux de Construction de Casablanca S.A**  
4, Rue de L'Imam Mouslim,  
Oasis, Casablanca 20100.

### Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022

#### Audit des états de synthèse

##### 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 TRAVAUX GÉNÉRAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, 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 MAD 1.146.992.686,36 dont un bénéfice net de MAD 210.732.155,18.

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 TRAVAUX GÉNÉRAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A au 31 décembre 2022 conformément au référentiel comptable en vigueur 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.

Risques identifiés	Nos réponses
<p><b>Stocks de travaux en cours :</b> Au 31 décembre 2022, le solde des stocks de travaux en cours s'élève à KMAD 542.734. Ces stocks sont, conformément à la note A1 de l'état des informations complémentaires (ETIC) relative aux Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise, évalués sur la base de projets de décomptes établis à la clôture de l'exercice avec une neutralisation de la marge. La couverture du risque de dépréciation de ces stocks implique le recours au jugement de la direction en matière d'identification des projets constituant des risques de pertes actuelles ou prévisibles. Nous avons considéré que la valorisation des stocks de travaux est un point clé d'audit, compte tenu de l'importance de ce poste dans les états de synthèse, de la complexité d'évaluation et du niveau de jugement requis par la Direction pour le provisionnement des pertes éventuelles.</p>	<p>Nos travaux effectués correspondent principalement aux procédures d'audit suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Revue et appréciation des méthodes, des principes appliqués par la direction pour l'évaluation des stock travaux au 31 décembre ;</li> <li>- Examen, à partir d'entretiens avec la Direction, des stocks travaux en cours faisant l'objet de retards de facturation ;</li> <li>- Tests, par sondages, portant sur l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.</li> </ul>
<p><b>Dépréciation des créances-clients :</b> Au 31 décembre 2022, les créances clients dégagent une valeur nette de KMAD 2.376.115. Comme rappelé à la note A1 de l'état des informations complémentaires (ETIC) relative aux Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise, la couverture du risque de perte sur les créances anciennes implique le recours au jugement de la Direction en matière d'identification des créances présentant des indices de défaut ainsi que l'évaluation du montant des provisions à comptabiliser. Les créances clients constituent un point clé d'audit en raison, d'une part, de leur importance significative dans les états financiers et d'autre part, du niveau de jugement requis par la Direction pour l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances à la clôture de l'exercice.</p>	<p>Nos travaux ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'analyse de l'antériorité des créances clients notamment à travers l'exploitation de la balance âgée ;</li> <li>- La vérification, sur la base d'entretiens avec la Direction, du caractère raisonnable des données sur lesquelles se fonde le provisionnement des créances clients ;</li> <li>- La réalisation de tests, sur la base d'un échantillon, des créances clients pour statuer sur l'antériorité de ces créances ;</li> <li>- L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues.</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 en vigueur 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.

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 ;
- 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.

#### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 avril 2023

#### Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
Membre Réseau Grant Thornton International  
7 Bd. Dries Sigouli - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 29 96 70  
**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**AUDICIS**  
Membre Réseau Audit International  
10 Rue de la République - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 29 96 70  
**Mohamed BOUMESMAR**  
Associé