

TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A (TGCC)

**Rapport des commissaires aux comptes sur les états de
synthèse consolidés**

Exercice clos au 31 décembre 2022

Aux Actionnaires de la société

Travaux Généraux de Construction de Casablanca S.A (TGCC)

4, Rue De L'Imam Mouslim,
Oasis, Casablanca 20100.

Rapport des commissaires aux comptes sur les états de synthèse consolidés

Exercice du 1^{er} 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>Stocks de travaux en cours : 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>Dépréciation des créances-clients : 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. Driss Slaoui - Casablanca
 Tél : 05 22 54 48 09 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
 Associé



Mohamed BOUMESMAR
 Associé

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	5 177 633	3 625 503
Autres produits	83 046	102 110
PRODUIT D'EXPLOITATION	5 260 679	3 727 613
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
CHARGES D'EXPLOITATION	4 688 804	3 242 299
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT	571 875	485 314
Dotation d'exploitation	166 552	121 148
RESULTAT OPERATIONNEL	405 323	364 166
Produit financiers	11 890	7 585
Charges financiers	48 700	44 379
Autres charges et produit non courants	-16 360	21 391
RESULTAT AVANT IMPOT	352 153	348 763
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Impôt sur les résultats	-95 676	-105 651
Impôt différés	-6 509	-4 572
Résultat Net	249 968	238 540
Dont part du groupe	245 322	236 004
Dont part minoritaire	4 645	2 536
Résultat par action	7,8	7,5

BILAN

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
Ecart 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
ACTIF IMMOBILISE	475 854	457 272
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
ACTIF D'EXPLOITATION	4 610 055	4 300 106
Trésorerie	168 155	303 589
TRESORERIE	168 155	303 589
TOTAL ACTIF	5 254 064	5 060 967

PASSIF	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
Capitaux Propres Part Groupe	1 305 461	1 233 510
Réserves minoritaires	-1 718	6 906
Résultat minoritaires	4 645	2 536
Parts minoritaires	2 927	9 442
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 308 388	1 242 951
Provisions pour risques et charges durables	511	16 741
Dettes et emprunts	216 840	223 344
DETTES ET EMPRUNTS	217 350	240 085
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
PASSIF CIRCULANT	3 096 155	3 048 019
Trésorerie	632 170	529 911
TRESORERIE	632 170	529 911
TOTAL PASSIF	5 254 064	5 060 967

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers de Dirhams)</i>	Capital	Primes	Réserves groupe	Résultat	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	Total Capitaux propres
au 31/12/2021	316 399	481 717	199 390	236 004	1 233 510	9 442	1 242 951
Résultat de l'exercice	0	0	0	245 322	245 322	4 645	249 968
Autres éléments du résultat global					0		0
Résultat global			199 390	481 326	1 478 832	14 087	1 492 919
Distribution			-174 019	0	-174 019	-1 851	-175 871
Affectation du résultat de l'exercice			236 004	-236 004	0	0	0
Entrée périmètre			0	0	0	0	0
Changement de méthode comptable					0	0	0
Augmentation de capital	0	0	-11	0	-11	0	-11
Autres variations (1)	0	0	800	0	800	-9 270	-8 470
Ecart de conversion	0	0	-141	0	-141	-38	-179
au 31/12/2022	316 399	481 717	262 023	245 322	1 305 461	2 927	1 308 388

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (en milliers de Dirhams)	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	10 302	28 337
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
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-311 481	39 675
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	35 295	379 179
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
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-71 868	36 857
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
FLUX DE TRESORERIE NET UTILISES DANS LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-211 108	-201 687
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-247 680	214 349
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	36 927	-177 377
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-210 662	36 927
INCIDENDE DES VARIATIONS DES MONNAIES ETRANGERES	92	-45

Note 1. Description de l'Activité :

Acteur global dans les travaux industriels publics et du bâtiment, la société TGCC (Travaux Généraux de Construction de Casablanca) construit depuis plus de 30 ans des ouvrages dans plusieurs secteurs: résidentiel, hôtelier, commercial, culturel, sportif, industriel ou encore administratif.

La société a pour activité :

- La conception et la réalisation de tous travaux de bâtiment et de génie civil ainsi que de toute activité annexe ;
- L'exécution soit directement soit indirectement de tous travaux relevant du domaine de la construction et de l'aménagement mobilier ;
- L'acquisition, la vente de biens immeubles ainsi que de toute opération entrant dans le cadre de la promotion immobilière ;
- La prise de participation par voie de droit dans des sociétés existantes ou en formation ayant un objet similaire ou connexe ;
- Et plus généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou susceptible d'en faciliter l'extension ou le développement.

Note 2. Évènements Significatifs Intervenues au cours de l'exercice 2022 :

L'exercice 2021 a été marqué par l'introduction de TGCC SA à la bourse de Casablanca.

L'exercice 2022 a été marquée par l'acquisition de la totalité des parts sociales de TGCC CI et la création de trois nouvelles filiales détenues à 100% : TGCC GUINEE, TGCC DEVELOPPEMENT et TGEM.

La reprise de l'activité enregistrée en 2021, s'est poursuivie en 2022, se traduisant par :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires consolidé hors taxes de KMAD 5 177 633 contre KMAD 3 625 502 pour l'exercice précédent, soit une augmentation d'environ 43 % ;
- Le résultat consolidé du groupe a connu une augmentation de KMAD 9 318 pour passer de 236 004 KMAD en 2021 à 245 322 KMAD en 2021 ;

Note 3. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation.

3.1. Référentiel comptable

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2022 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc présentés au niveau de la Méthodologie Relative aux Comptes Consolidés établis par le par le conseil National de la Comptabilité en se référant à l'avis N°5.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont décrites ci-après :

3.2. Modalités de consolidation

3.2.1 Filiales & Participations :

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

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre entreprise ;
- soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance d'une autre entreprise ; l'entreprise consolidante est présumée avoir effectué cette désignation lorsqu'elle a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pourcent des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement, une fraction supérieure à la sienne ;
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une entreprise en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que l'entreprise dominante est actionnaire ou associée de cette entreprise.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient plus de 20% des droits de vote.

3.2.2 Exclusions du périmètre de consolidation :

Les participations dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative, ne sont pas consolidées et sont comptabilisées selon la méthode du coût historique. C'est le cas en l'occurrence de la sociétés, PLATINIUM POWER.

3.2.3 Écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées.

S'ils sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan sous la rubrique « Provision sur écarts d'acquisition » et repris en résultat sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

3.2.4 Retraitements de consolidation :

Les créances et les dettes réciproques ainsi que les produits et les charges réciproques sont éliminés, dans leur totalité entre les sociétés consolidées par intégration globale, et dans la limite du pourcentage d'intégration de l'entreprise contrôlée conjointement entre une société consolidée par intégration globale et une société consolidée par intégration proportionnelle.

Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...). Les résultats internes provenant d'opérations réalisées avec les entreprises mises en équivalence sont éliminés dans la limite du pourcentage de participation détenu par le Groupe dans le capital de ces entreprises.

3.2.5 Date de clôture :

Le Groupe TGCC ainsi que ses filiales et participations clôturent au 31 décembre.

3.3. Méthodes et règles d'évaluation

(a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans.

(b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, diminué des amortissements et des pertes de valeur éventuellement constatées.

L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. Pour les filiales utilisant le mode dégressif, la différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraitée en consolidation.

Les principales catégories d'immobilisations sont amorties selon les durées de vie suivantes :

Nature des immobilisations	Durée de vie	Taux de l'amortissement
Construction	20 ans	5%
Mobilier de bureau	10 ans	10%
Matériel de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	5 ans	20%
Matériel et outillage	10 ans	10%
Agencement et installation	10 ans	10%
Matériel de transport	5 ans	20%

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives. Les plus-values de cession intragroupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

(c) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

(d) Stocks

Les stocks sont enregistrés à leur coût d'acquisition pour les biens acquis à titre onéreux, et à leur coût de production pour les biens produits par l'entreprise.

Ils se composent principalement de matières et fournitures consommables, généralement évaluées au CMUP et de produits en cours et finis évalués au coût de production.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

Les stocks de travaux en cours sont 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.

(e) Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Les créances ainsi que les dettes libellées en monnaies étrangères sont enregistrées au courant de l'exercice sur la base du cours de change à la date de transaction.

A la clôture de l'exercice, elles sont réévaluées dans les comptes sociaux sur la base du cours de change à cette date, les pertes de change latentes donnent lieu à constatation d'une provision. Les gains latents de change sont constatés en écart de conversion passif.

Les écarts de conversion actifs et passifs sont constatés au compte de produits et charges dans les comptes consolidés.

Une provision pour dépréciation des créances est constatée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

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.

(f) Retraitement des impôts

Le Groupe TGCC comptabilise les impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs du bilan.

Les taux d'impôt et les règles fiscales retenus pour l'évaluation des impôts différés sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence future se réalisera.

Les actifs nets d'impôts relatifs aux différences temporaires et aux reports déficitaires ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs suffisants pour absorber ces actifs d'impôts.

Note 4. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2022 :

Le Groupe compte au 31 décembre 2021, huit sociétés ayant fait l'objet d'une intégration globale et une société une intégration partielle.

La liste de ces sociétés est donnée ci-après:

Société	31-déc-22			31-déc-21		
	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation
TGCC	100	100	Mère	100	100	Mère
TGCI	100	100	Globale	100	100	Globale
T2G GABON	80	80	Globale	80	80	Globale
EMENE PREFA	76	76	Globale	76	76	Globale
TGCC COTE D'IVOIRE	100	100	Globale	75	75	Globale
ARTE LIGNUM	90	90	Globale	90	90	Globale
TGCC SENEGAL	100	100	Globale	100	100	Globale
BESIX-TGCC	45	45	Proportionnelle	45	45	Proportionnelle
OXY REVET	100	100	Globale	100	100	Globale
INFINITE	80	80	Globale	80	80	Globale
PLATINUM POWER	5	5	Non Consolidée	5	5	Non Consolidée
TGEM	100	100	Globale	-	-	-
TGCC GUINEE	100	100	Globale	-	-	-
TGCC DEVELOPPEMENT	100	100	Globale	-	-	-

Le périmètre de l'exercice 2022 a connu l'entrée de TGEM, TGCC GUINEE et TGCC DEVELOPPEMENT et la prise de participation à 100% dans TGCC CI.

Les cas d'exclusion du périmètre sont indiqués dans le paragraphe 3.2 « Modalités de Consolidation » de la Note 3.

Note 5. Comparabilité des comptes

L'exercice 2022 n'a pas connu de changement de méthodes comptables ou de méthodes de consolidation susceptibles d'altérer la comparabilité des comptes par rapport à l'exercice précédent.

Note 6. Informations sectorielles :

Le premier niveau d'information sectorielle retenu par le Groupe TGCC est le secteur d'activité. Le second est le secteur géographique.

6.1. Premier niveau d'information sectorielle : Secteurs d'activités

- Activité 1 : Travaux publics et du bâtiment
- Activité 2 : Fabrication de matériaux de construction
- Activité 3 : Sous-Traitance des lots SO

6.2. Deuxième niveau d'information sectorielle : Secteurs géographique

- Secteur géographique 1 : Maroc
- Secteur géographique 2 : Côte d'ivoire
- Secteur géographique 3 : Gabon
- Secteur géographique 4 : Sénégal

Les produits des activités ordinaires du Groupe TGCC se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers de dirhams</i>	Chiffre d'affaires			
	31-déc-22		31-déc-21	
	Montant	%	Montant	%
Travaux publics et du bâtiment	5 057 885	97,69%	3 581 051	98,77%
Fabrication de matériaux de construction	11 494	0,22%	5 788	0,16%
Sous-Traitance des lots SO	108 254	2,09%	38 665	1,07%
Total	5 177 633	100%	3 625 503	100%

Les produits par zone géographique du Groupe TGCC se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers de dirhams</i>	Chiffre d'affaires			
	31-déc-22		31-déc-21	
	Montant	%	Montant	%
Maroc	4 859 490	93,86%	3 367 134	92,87%
Côte d'ivoire	273 235	5,28%	236 889	6,53%
Sénégal	44 907	0,87%	21 425	0,59%
Gabon	0	0,00%	54	0,00%
Total	5 177 633	100%	3 625 503	100,00%

Note 7. Achats & Autres Charges d'Exploitation :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Marchandises et matières consommées	3 765 849	2 558 463	1 207 386
Achat de matières premières	1 198 158	890 458	307 700
Variation des stocks de matières premières	- 56 760	-28 822	-27 938
Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	286 438	190 495	95 943
Achats non stockés de matières et de fournitures	100 822	72 401	28 421
Achats de travaux, études et prestations de services	2 235 821	1 433 931	801 890
Reste du poste	1 371	0	1370,629
Autres charges externes	232 873	125 263	107 610
Locations et charges locatives	66 847	34 758	32 089
Entretien et réparations	27 277	19 229	8 048
Primes d'assurances	20 449	13 753	6 696
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	39 606	14 541	25 065
Redevances pour brevets, marques, droits.....	1 237	629	607,6512
Transports	20 993	12 338	8 655
Déplacements, missions et réceptions	12 434	6 752	5 682
Reste du poste des autres charges externes*	44 031	23 263	20 768
Achats & Autres charges externes	3 998 722	2 683 726	1 314 996
Autres charges d'exploitation	7 015	2 243	4 771
Autres charges d'exploitation	7 015	2 243	4 771
Achats & Autres charges d'exploitation	4 005 737	2 685 969	1 319 767

*y compris Impôts et Taxes

Note 8. Charges de personnel :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Rémunération du personnel	551 402	446 186	105 216
Charges sociales	122 894	101 158	21 736

Charges sociales diverses	8 772	8 985	-213
Charges du personnel	683 068	556 329	126 739

Note 9. Dotations d'Exploitation :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	493	861	-367,59645
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	105 508	95 307	10 201
Dotations aux provisions : actif circulant et Risques & charges	59 361	21 567	37 794
Dotations d'exploitation aux provisions pour Risques & charges	2 453	65	2 388
Dotations d'exploitation pour dépréciation de l'actif circulant	56 908	21 502	35 406
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 190	3 414	-2224,368
Dotations d'exploitation	166 552	121 148	83 196

Note 10. Résultat Financier :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Produits Financiers	11 890	7 585	4 305
Gains de change	5 793	201	5 592
Autres produits financiers	6 051	7 080	- 1 029
Reprises financières	46	303	- 257
Charges Financières	48 700	44 379	4 321
Charges d'intérêts	45 077	44 231	846
Pertes de change	3 624	136	3 488
DAP pour dépréciation des immobilisations financières	0	13	- 13
Résultat Financier	-36 811	-36 795	17

Note 11. Résultat Non Courant :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Produits non courants	73 049	60 222	12 827
Produits des cessions d'immobilisations	11 431	31 270	-19 838
Autres produits non courants	61 618	28 953	32 666
Charges non courantes	89 409	38 831	50 579
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	9 139	28 797	-19 658
Autres charges non courantes	80 271	10 034	70 237
Résultat non courant	-16 360	21 391	-37 751

Note 12. Impôts

12.1. Charge d'impôt reconnue en compte de résultat :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Charge d'impôt Courant	95 676	105 651
Charge/produit d'Impôts différés	6 509	4 572
Total	102 185	110 223

12.2. Impôts différés comptabilisés au bilan :

Les impôts différés au bilan se décomposent comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Impôts différés Actif	0	0
Impôts différés Passif	26 860	20 236
Total	26 860	20 236

Note 13. Résultat par action :

Le calcul du résultat par action est obtenu à partir des données suivantes :

	31/12/2022	31/12/2021
Nombre total d'actions	31 639 850	31 639 850
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	31 639 850	31 639 850

	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net part Groupe en KMAD	245 322	236 004
Résultat par action	7,75	7,5

Note 14. Immobilisations Incorporelles :

14.1. Immobilisations incorporelles nettes d'amortissements :

Libellé	Au 31/12/2022			Au 31/12/2021		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations incorporelles	7 716	-7 087	629	7 469	6 594	875
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	7 716	-7 087	629	7 469	6 594	875
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0

14.2. Variation des immobilisations incorporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Augmentation	Diminution	Transfert	Solde au 31/12/2022
Immobilisations incorporelles	7 469	247	0	0	7 716
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	7 469	247	0	0	7 716
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0

Note 15. Immobilisations corporelles

15.1. Immobilisations corporelles nettes d'amortissements :

Libellé	31/12/2022			31/12/2021		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations Corporelles	1 087 749	642 086	445 663	965 191	542 802	422 388
Immo. corp. en pleine propriété	538 354	345 840	192 513	478 919	295 779	183 140
Terrains	1 690	0	1 690	1 690	0	1 690
Constructions	11 118	3 999	7 119	12 852	4 042	8 810
Install. techniques, matériels et outillages	449 621	296 521	153 100	412 982	256 517	156 465
Autres immobilisations corporelles	75 573	45 321	30 253	51 043	35 220	15 823
Immobilisations corporelles en cours	352	-	352	352	0	352
Immo. corp. en crédit bail	549 395	296 246	253 150	486 271	247 023	239 248
Terrains Crédit bail	21 239	0	21 239	21 239	0	21 239
Constructions crédit bail	24 738	12 384	12 353	24 738	11 147	13 590
Install. techniques, mat. et outillages	374 092	129 483	244 609	328 528	129 483	199 044
Autres immobilisations corporelles	129 327	154 378	-25 051	111 768	106 393	5 375

15.2. Variation des immobilisations corporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Augmentat°	Diminut°	Entrée du périmètre	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Mouvmt de cpte à cpte	Solde au 31/12/2022
Immobilisations corporelles	965 191	137 196	16 531	0	32	1 862	0	1 087 749
Immo. corp. en pleine propriété	478 919	74 073	16 531	0	32	1 862	0	538 353
Terrains	1 690			0	0	0	0	1 690
Constructions	12 852	1 114		0	0	-2 848,79	0	11 118
Install. techniques, matériels et outillages	412 982	53 268	16 396	0	20,75	-254,85	0	449 621
Autres immobilisations corporelles	51 043	19 690	136	0	10,807	4 965,25	0	75 573
Immobilisations corporelles en cours	352	0		0	0	0	0	352
Immo. corp. crédit bail	486 271	63 124	0	0	0	0	0	549 395
Terrains Crédit bail	21 239		0	0	0	0	0	21 239
Constructions crédit bail	24 738		0	0	0	0	0	24 738
Install. techniques, mat. et outillages	328 528	45 565	0	0	0	0	0	374 092
Autres immobilisations corporelles	111 768	17 559	0	0	0	0	0	129 327

Note 16. Immobilisations financières :

Libellé	Solde au 31/12/2022			Solde au 31/12/2021		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Immobilisations financières	62 692	52 800	9 892	63 725	52 800	10 925
Prêts immobilisés	476	0	476	324	0	324
Autres créances financières	12 216	2 800	9 416	13 401	2 800	10 601
Titres de participation	50 000	50 000	0	50 000	50 000	0
Autres titres immobilisés		0	0	0	0	0

Note 17. Stocks :

Libellé	Solde au 31/12/2022			Solde au 31/12/2021		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Stocks bruts	913 008	0	913 008	793 725	0	793 725
Matières et fournitures consommables	185 557	0	185 557	128 729	0	128 729
Produits en cours	726 475	0	726 475	664 004	0	664 004
Produits finis	977	0	977	992	0	992

Note 18. Créances de l'actif circulant :

Libellé	Solde au 31/12/2022			Solde au 31/12/2021		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Créances d'exploitation brutes	3 831 135	147 691	3 683 445	3 533 370	90 162	3 443 208
Fournisseurs débiteurs	335 682		335 682	342 699	0	342 699
Clients et comptes rattachés	2 947 398	146 521	2 800 876	2 746 004	90 162	2 655 842
Personnel : autres	715		715	672	0	672
Etat	490 588		490 588	371 220	0	371 220
Autres débiteurs	32 378	1 170	31 209	44 005	0	44 005
Comptes de régularisation actif	24 374		24 374	28 770	0	28 770

Note 19. Emprunts et dettes financières :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Total dettes financières	216 840	223 344
Emprunts obligataires	0	0
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	136 650	128 401
Compte Courant Associé Bloqué	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	80 189	94 943

Note 20. Dettes du passif circulant :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Dettes du passif circulant	3 096 172	3 048 019	48 153
Fournisseurs et comptes rattachés	1 806 443	1 558 309	248 134
Clients Crédeurs avances et acomptes	806 204	1 039 983	-233 779
Personnel crédeur	17 741	10 483	7 258
Organismes sociaux	18 683	16 405	2 278
Etat	406 810	394 421	12 389
Comptes d'associés - crédeurs	613	2 604	-1 991
Autres créanciers	15 505	14 297	1 208
Comptes de régularisation Passif	22 310	8 319	13 991
Autres provisions pour risques et charges	1 863	3 198	-1 335

Note 21. Evènements postérieurs à la clôture :

Néant.