

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 2023

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 2023

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 2023, 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 1.481.975 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 366.478.

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 2023, 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 :</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 stocks travaux au 31 décembre, compte tenu des améliorations introduites cette année par la société ;</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 :</p> <p>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> <p>La revue du sort et de l'avancement des procédures litigieuses ou contentieuses relatives à des créances impayées.</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 22 avril 2024

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 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
 Associé

AUDICIS

Audicis sarl
 Bd Ibnou Sina
 Lot. Longchamp
 14 Hay Hassani
 Casablanca

Mohammed BOUMESMAR
 Associé



GROUPE TGCC

***ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023***

BILAN

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
Ecart d'acquisition	16 256	19 670
Immobilisations en non-valeur	0	0
Immobilisations incorporelles	1 684	629
Immobilisations corporelles	652 379	445 663
Immobilisations financières	21 293	9 892
Titres mis en équivalence	0	0
Impôt différés Actif	0	0
ACTIF IMMOBILISE	691 612	475 854
Stocks	1 295 320	913 008
Clients et comptes rattachés	3 270 603	2 800 876
Autres débiteurs	1 380 757	858 194
Autres comptes d'actifs et de régularisation	86 289	24 477
Titres de placement	12 088	13 500
ACTIF D'EXPLOITATION	6 045 056	4 610 055
Trésorerie	199 096	168 155
TRESORERIE	199 096	168 155
TOTAL ACTIF	6 935 765	5 254 064

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Capital social	316 399	316 399
Primes liées au capital	481 717	481 717
Réserves consolidées	317 489	262 023
Résultat consolidé	362 576	245 322
Capitaux Propres Part Groupe	1 478 181	1 305 461
Réserves minoritaires	-108	-1 718
Résultat minoritaires	3 903	4 645
Parts minoritaires	3 795	2 927
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 481 975	1 308 388
Provisions pour risques et charges durables	730	511
Dettes et emprunts	347 842	216 840
DETTES ET EMPRUNTS	348 571	217 350
Fournisseurs et comptes rattachés	2 879 712	1 806 443
Autres créanciers	1 294 667	1 238 696
Autres dettes du passif circulant	41 036	24 156
Impôt différés	25 746	26 860
PASSIF CIRCULANT	4 241 162	3 096 155
Trésorerie	864 056	632 170
TRESORERIE	864 056	632 170
TOTAL PASSIF	6 935 765	5 254 064

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	6 865 942	5 177 633
Autres produits d'exploitation	416 521	62 876
Reprise d'exploitation	4 928	20 170
PRODUIT D'EXPLOITATION	7 287 391	5 260 679
Coût des biens et services vendus	5 123 142	3 765 849
Autres charges externes	303 617	221 982
Impôts et taxes	21 330	10 891
Charges de personnel	1 003 582	683 068
Autres charges d'exploitation	16 506	7 015
CHARGES D'EXPLOITATION	6 468 178	4 688 804
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT	819 213	571 875
Dotations d'exploitation (hors écarts d'acquisition)	237 726	165 362
RESULTAT OPERATIONNEL	581 487	405 323
Produit financiers	3 236	11 890
Charges financiers	72 041	48 700
Autres charges et produit non courants	-14 465	-16 360
RESULTAT AVANT IMPOT	498 218	352 153
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 414	1 190
Impôt sur les résultats	-129 480	-95 676
Impôt différés	1 153	-6 509
Résultat Net	366 478	249 968
Dont part du groupe	362 576	245 322
Dont part minoritaire	3 903	4 645
Résultat par action	11,5	7,8

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



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 31/12/2022	316 399	481 717	262 023	245 322	1 305 461	2 927	1 308 388
Résultat de l'exercice	0	0	0	362 576	362 576	3 903	366 478
Autres éléments du résultat global					0		0
Résultat global			0	607 898	1 668 037	6 830	1 674 867
Distribution			-189 839	0	-189 839	-3 041	-192 880
Affectation du résultat de l'exercice			245 322	-245 322	0	0	0
Entrée périmètre			0	0	0	0	0
Changement de méthode comptable					0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Autres variations (1)	0	0	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	-17	0	-17	6	-11
au 31/12/2023	316 399	481 717	55 466	362 576	1 478 181	3 795	1 481 975

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (en milliers de Dirhams)	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net des sociétés intégrées	366 479	249 968
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	0	0
Dotations Nettes aux Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	134 710	108 980
Dotations Nettes aux provisions durables pour risques et charges	8 864	-17 322
Dotations Nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Variation des impôts différés	-923	6 279
VNC des éléments d'actifs cédés	32 762	10 302
Prix de cession des immobilisations	-37 811	-11 431
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	504 081	346 775
Variation des créances de l'actif circulant	-1 054 874	-240 137
Variation des stocks nets	-382 644	-119 216
Variation des dettes du passif circulant	1 181 930	47 872
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-255 588	-311 481
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	248 492	35 295
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-1 428	-247
Acquisition d'immobilisations corporelles	-181 222	-74 548
Acquisition d'immobilisations financières	-35 270	0
Cession d'immobilisations financières	1 087	1 034
Prix de cession des immobilisations	37 811	11 431
Incidence des variations de périmètre	-100	-9 538
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-179 123	-71 868
Augmentation de capital	0	0
Réduction du capital	0	0
Souscription/Remboursement d'emprunts	-78 141	-134 481
Dividendes versés	-192 880	-178 332
Augmentation des dettes de financement	-2 850	63 124
Variation des concours bancaires	-786	38 581
FLUX DE TRESORERIE NET UTILISES DANS LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-274 658	-211 108
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-205 288	-247 680
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-210 662	36 927
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-416 263	-210 662
INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ETRANGERES	-312	92

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



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 2023 :

L'exercice 2023 a été marqué par la création de d'une nouvelle filiale DECO EXCELL détenue à 100% par TGCC SA et dont l'objet est :

- la réalisation de travaux d'agencement, de décoration, d'aménagement, de rénovation et tous corps d'état ;
- le suivi des chantiers, coordination et conduite des travaux liés ;
- et plus généralement toute opération commerciale, industrielle, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement, en tout ou en partie, à l'une ou l'autre des opérations citées ci-dessus de manière à faciliter, favoriser ou développer l'activité de la société, ainsi que toute participation, directe ou indirecte, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises poursuivant des buts similaires ou connexes.

L'année 2023 s'est distinguée par une croissance solide se traduisant par :

- La réalisation d'un produit d'exploitation consolidé hors taxes de KMAD 7 287 391 contre KMAD 5 260 679 pour l'exercice précédent, soit une augmentation d'environ 39 % ;
- Le résultat consolidé du groupe a connu une augmentation de KMAD 117 253 pour passer de 245 322 KMAD en 2022 à 362 576 KMAD en 2023 ;

**FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION**



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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2023 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, PLATINUIM 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.

**FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION**



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.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



(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 réelle de chaque chantier.

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.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



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 2023 :

Le Groupe compte au 31 décembre 2023 onze 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-23			31-déc-22		
	% 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	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC COTE D'IVOIRE	100	100	Globale	100	100	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
PLATINIUM POWER	5	5	Non Consolidée	5	5	Non Consolidée
TGEM	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC GUINEE	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC DEVELOPPEMENT	100	100	Globale	100	100	Globale
DECO EXCELL	100	100	Globale	-	-	-

Le périmètre de l'exercice 2023 a connu l'entrée de DECO EXCELL à 100%.

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 2023 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.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



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-23		31-déc-22	
	Montant	%	Montant	%
Travaux publics et du bâtiment	6 807 799	97,69%	5 057 885	98,77%
Fabrication de matériaux de construction	2 084	0,22%	11 494	0,16%
Sous-Traitance des lots SO	56 058	2,09%	108 254	1,07%
Total	6 865 942	100%	5 177 633	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-23		31-déc-22	
	Montant	%	Montant	%
Maroc	6 342 897	92,38%	4 859 490	92,87%
Côte d'ivoire	405 663	5,91%	273 235	6,53%
Sénégal	61 958	0,90%	44 907	0,59%
Gabon	0	0,00%	0	0,00%
Guinée	55 423,09	0,81%	0	0,00%
Total	6 865 942	100%	5 177 633	100,00%

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



Note 7. Achats & Autres Charges d'Exploitation :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Marchandises et matières consommées	5 123 142	3 765 849	1 357 293
Achat de matières premières	1 217 901	1 198 158	19 743
Variation des stocks de matières premières	- 5 938	- 56 760	50 822
Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	211 761	286 438	-74 677
Achats non stockés de matières et de fournitures	142 112	100 822	41 291
Achats de travaux, études et prestations de services	3 556 936	2 235 821	1 321 115
Reste du poste	370	1 371	-1000,699
Autres charges externes	324 947	232 873	92 075
Locations et charges locatives	107 893	66 847	41 046
Entretien et réparations	35 866	27 277	8 589
Primes d'assurances	19 956	20 449	-493
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	44 845	39 606	5 240
Redevances pour brevets, marques, droits.....	2 210	1 237	973,4014
Transports	32 083	20 993	11 090
Déplacements, missions et réceptions	23 784	12 434	11 350
Reste du poste des autres charges externes*	58 310	44 031	14 279
Achats & Autres charges externes	5 448 089	3 998 722	1 449 367
Autres charges d'exploitation	16 506	7 015	9 491
Autres charges d'exploitation	16 506	7 015	9 491
Achats & Autres charges d'exploitation	5 464 595	4 005 737	1 458 859

*y compris Impôts et Taxes

Note 8. Charges de personnel :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Rémunération du personnel	810 048	551 402	258 646
Charges sociales	177 750	122 894	54 857
Charges sociales diverses	15 784	8 772	7 012
Charges du personnel	1 003 582	683 068	320 515

Note 9. Dotations et reprises d'Exploitation :

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	372	493	-122
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	130 924	105 508	25 417
Dotations aux provisions : actif circulant et Risques & charges	105 866	59 361	46 505
Dotations d'exploitation aux provisions pour Risques & charges	11 261	2 453	8 809
Dotations d'exploitation pour dépréciation de l'actif circulant	94 605	56 908	37 697
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 414	1 190	2 224
Dotations d'exploitation	240 576	166 552	120 530

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Reprises sur provisions : actif circulant et Risques & charges	4 553	19 930	-15 378
Reprises sur provisions pour Risques & charges	2 613	19 930	-17 317
Reprise sur provisions des stocks MP et marchandises	375	240	135
Dotations d'exploitation pour dépréciation de l'actif circulant	1 939	0	1 939
Reprises d'exploitation	4 928	20 170	-30 620

Note 10. Résultat Financier :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Produits Financiers	3 236	11 890	-8 653
Gains de change	1 938	5 793	- 3 855
Autres produits financiers	1 294	6 051	- 4 757
Reprises financières	4	46	- 42
Charges Financières	72 041	48 700	23 340
Charges d'intérêts	63 901	45 077	18 824
Pertes de change	8 137	3 624	4 513
DAP pour dépréciation des immobilisations financières	3	0	3
Résultat Financier	-68 804	-36 811	-31 993

Note 11. Résultat Non Courant :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Produits non courants	46 536	73 049	-26 514
Produits des cessions d'immobilisations	37 811	11 431	26 379
Autres produits non courants	8 725	61 618	-52 893
Charges non courantes	61 000	89 409	-28 409
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	32 750	9 139	23 611
Autres charges non courantes	28 250	80 271	-52 020
Résultat non courant	-14 465	-16 360	1 895

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



Note 12. Impôts

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

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Charge d'impôt Courant	129 480	95 676
Charge/produit d'Impôts différés	-1 153	6 509
Total	128 326	102 185

12.2. Impôts différés comptabilisés au bilan :

Les impôts différés au bilan se décomposent comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Impôts différés Actif	0	0
Impôts différés Passif	25 746	26 860
Total	25 746	26 860

Note 13. Résultat par action :

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

	31/12/2023	31/12/2022
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

	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net part Groupe en KMAD	362 576	245 322
Résultat par action	11,46	7,75

Note 14. Immobilisations Incorporelles :

14.1. Immobilisations incorporelles nettes d'amortissements :

Libellé	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations incorporelles	9 144	-7 460	1 684	7 716	-7 087	629
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	9 144	-7 460	1 684	7 716	-7 087	629
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

AUDICIS SARL
Comptes Conformés
à Ceux Audités

14.2. Variation des immobilisations incorporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Augmentation	Diminution	Transfert	Solde au 31/12/2023
Immobilisations incorporelles	7 469	1428	0	0	9 144
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	7 716	1428	0	0	9 144
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	31/12/2023			31/12/2022		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations Corporelles	1 413 128	760 748	652 379	1 087 749	642 086	445 663
Immo. corp. en pleine propriété	674 409	403 655	270 753	538 354	345 840	192 513
Terrains	1 690	0	1 690	1 690	0	1 690
Constructions	11 258	4 834	6 424	11 118	3 999	7 119
Install. techniques, matériels et outillages	563 508	342 182	221 326	449 621	296 521	153 100
Autres immobilisations corporelles	92 293	56 639	35 653	75 573	45 321	30 253
Immobilisations corporelles en cours	5 660	-	5 660	351,96	0	351,96
Immo. corp. en crédit bail	738 719	357 093	381 626	549 395	296 246	253 150
Terrains Crédit bail	21 239	0	21 239	21 239	0	21 239
Constructions crédit bail	24 738	13 621	11 116	24 738	12 384	12 353
Install. techniques, mat. et outillages	515 612	129 483	386 129	374 092	129 483	244 609
Autres immobilisations corporelles	177 130	213 989	-36 858	129 327	154 378	-25 051

15.2. Variation des immobilisations corporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Augmentat°	Diminut°	Entrée du périmètre	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	Mouvmt de cpte à cpte	Solde au 31/12/2023
Immobilisations corporelles	1 087 749	370 489	44 969	0	-141	0	0	1 413 128
Immo. corp. en pleine propriété	538 353	181 165	44 969	0	-141	0	0	674 409
Terrains	1690			0	0	0	0	1 690
Constructions	11 118	1 474	1 333	0	0	0	0	11 258
Install. techniques, matériels et outillages	449 621	156 976	43 357	0	-83,481	0	351,96	563 508
Autres immobilisations corporelles	75 573	17 055	279	0	-57,381	0	0	92 293
Immobilisations corporelles en cours	352	5 660		0	0	0	-351,96	5 660
Immo. corp. crédit bail	549 395	189 324	0	0	0	0	0	738 719
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	374 092	141 520	0	0	0	0	0	515 612
Autres immobilisations corporelles	129 327	47 804	0	0	0	0	0	177 130

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



Note 16. Immobilisations financières :

Libellé	Solde au 31/12/2023			Solde au 31/12/2022		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Immobilisations financières	74 093	52 800	21 293	62 692	52 800	9 892
Prêts immobilisés	230	0	229,568	476	0	476
Autres créances financières	23 864	2 800	21 064	12 216	2 800	9 416
Titres de participation	50 000	50 000	0	50 000	50 000	0
Autres titres immobilisés		0	0		0	0

Note 17. Stocks :

Libellé	Solde au 31/12/2023			Solde au 31/12/2022		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Stocks bruts	1 295 320	-	1 295 320	913 008	-	913 008
Matières et fournitures consommables	191 169	-	191 169	185 557	-	185 557
Produits en cours	1 103 259	-	1 103 259	726 475	-	726 475
Produits finis	892	-	892	977	-	977

Note 18. Créances de l'actif circulant :

Libellé	Solde au 31/12/2023			Solde au 31/12/2022		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Créances d'exploitation brutes	4 977 869	240 222	4 737 647	3 831 135	147 691	3 683 445
Fournisseurs débiteurs	634 177		634 176,81	335 682		335 681,75
Clients et comptes rattachés	3 509 544	238 941	3 270 602,92	2 947 398	146 521	2 800 876,46
Personnel : autres	1 291		1 290,91	715		715,14
Etat	730 964		730 964,22	490 588		490 588,18
Autres débiteurs	15 607	1 281	14 325,74	32 378	1 170	31 208,86
Ecart de conversion Actif	2		2,48	102		102,40
Comptes de régularisation actif	86 286		86 286,49	24 374		24 374,44

Note 19. Emprunts et dettes financières :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Total dettes financières	347 841	216 840
Emprunts obligataires	0	0
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	140 298	124 869
Compte Courant Associé Bloqué	-1	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	207 544	91 971

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION



Note 20. Dettes du passif circulant :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Dettes du passif circulant	4 241 161	3 096 172	1 144 989
Fournisseurs et comptes rattachés	2 879 712	1 806 443	1 073 269
Clients Crédeurs avances et acomptes	874 949	806 204	68 745
Personnel créditeur	34 747	17 741	17 006
Organismes sociaux	25 627	18 683	6 944
Etat	362 433	406 810	-44 377
Comptes d'associés - créditeurs	4 415	613	3 802
Autres créanciers	18 242	15 505	2 737
Comptes de régularisation Passif	30 530	22 310	8 220
Autres provisions pour risques et charges	10 506	1 863	8 643

Note 21. Evènements postérieurs à la clôture :

Néant.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

AUDICIS SARL
Comptes Conformés
à Ceux Audités