

GROUPE TGCC

TRAVAUX GÉNÉRAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les états financiers consolidés**

Exercice clos au 31 décembre 2021



Aux Actionnaires de la société

Travaux Généraux de Construction de Casablanca S.A

4, Rue De L'Imam Mouslim,

Oasis, Casablanca 20100.

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du Groupe TGCC Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Audit des états financiers

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe TGCC, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.242.951 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 238.540.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe TGCC au 31 décembre 2021, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie 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 financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers 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 financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers 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 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> <ul style="list-style-type: none">- Revue et appréciation des méthodes, des principes appliqués par la direction pour l'évaluation des stock travaux au 31 décembre ;- Examen, à partir d'entretiens avec la Direction, des stocks travaux en cours faisant l'objet de retards de facturation ;- Tests, par sondages, portant sur l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.
<p>Dépréciation des créances-clients :</p> <p>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.</p> <p>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">- L'analyse de l'antériorité des créances clients notamment à travers l'exploitation de la balance âgée ;- La vérification, sur la base d'entretiens avec la Direction, du caractère raisonnable des données sur lesquelles se fonde le provisionnement des créances clients ;- La réalisation de tests, sur la base d'un échantillon, des créances clients pour statuer sur l'antériorité de ces créances ;- L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, 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 financiers

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 :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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 financiers 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 financiers, et apprécions si les états financiers 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.

Casablanca, le 21 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S3)
Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tel: 05 22 44 48 00 - Fax: 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

AUDICIS

Assistance Audit et Conseil des Structures
Audicis sarl
158, Bd. d'Anfa
Casablanca
Tel: 05 22 94 74 2005
Fax: 05 22 94 74 77

Mohamed BOUMESMAR
Associé

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	3 625 503	2 278 206
Autres produits	102 110	193 526
PRODUIT D'EXPLOITATION	3 727 613	2 471 732
Coût des biens et services vendus	2 558 463	1 658 764
Autres charges externes	125 263	99 429
Charges de personnel	556 329	429 815
Autres charges d'exploitation	2 243	87 420
CHARGES D'EXPLOITATION	3 242 299	2 275 427
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT	485 314	196 304
Dotation d'exploitation	121 148	133 045
RESULTAT OPERATIONNEL	364 166	63 259
Produit financiers	7 585	11 792
Charges financiers	44 379	43 136
Autres charges et produit non courants	21 391	-2 031
RESULTAT AVANT IMPOT	348 763	29 884
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Impôt sur les résultats	-105 651	-35 016
Impôt différés	-4 572	19 003
Résultat Net	238 540	13 871
Dont part du groupe	236 004	13 098
Dont part minoritaire	2 536	772
Résultat par action	7.5	5

BILAN

Bilan Consolidé (en milliers de dirhams)

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
Ecart d'acquisition	23 084	26 497
Immobilisations en non-valeur	0	0
Immobilisations incorporelles	875	1 416
Immobilisations corporelles	422 388	360 846
Immobilisations financières	10 925	133 701
Titres mis en équivalence	0	0
Impôt différés Actif	0	0
ACTIF IMMOBILISE	457 272	522 460
Stocks	793 725	564 005
Clients et comptes rattachés	2 655 842	2 019 178
Autres débiteurs	758 696	603 553
Autres comptes d'actifs et de régularisation	28 843	23 252
Titres de placement	63 000	72 000
ACTIF D'EXPLOITATION	4 300 106	3 281 988
Trésorerie	303 589	83 027
TRESORERIE	303 589	83 027
TOTAL ACTIF	5 060 967	3 887 476

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Capital social	316 399	281 667
Primes liées au capital	481 717	208 333
Réserves consolidées	199 390	419 525
Résultat consolidé	236 004	13 098
Capitaux Propres Part Groupe	1 233 510	922 623
Réserves minoritaires	6 906	6 749
Résultat minoritaires	2 536	772
Parts minoritaires	9 442	7 521
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 242 951	930 144
Provisions pour risques et charges durables	16 741	17 262
Dettes et emprunts	223 344	320 290
DETTES ET EMPRUNTS	240 085	337 552
Fournisseurs et comptes rattachés	1 558 309	1 065 560
Autres créanciers	1 457 957	878 388
Autres dettes du passif circulant	11 518	7 366
Impôt différés	20 236	14 935
PASSIF CIRCULANT	3 048 019	1 966 249
Trésorerie	529 911	653 530
TRESORERIE	529 911	653 530
TOTAL PASSIF	5 060 967	3 887 476

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 31/12/2020	281 667	208 333	419 525	13 098	922 623	7 521	930 144
Résultat de l'exercice	0	0	0	236 004	236 004	2 536	238 540
Autres éléments du résultat global					0		0
Résultat global			419 525	249 102	1 158 627	10 057	1 168 684
Distribution			-233 784	0	-233 784	-604	-234 388
Affectation du résultat de l'exercice			13 098	-13 098	0	0	0
Entrée périmètre			0	0	0	0	0
Changement de méthode comptable					0	0	0
Augmentation de capital	34 732	273 384	0	0	308 116	0	308 116
Autres variations (1)	0	0	585	0	585	0	585
Ecart de conversion	0	0	-34	0	-34	-11	-45
au 31/12/2021	316 399	481 717	199 390	236 004	1 233 510	9 442	1 242 951

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (en milliers de Dirhams)	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net des sociétés intégrées	238 540	13 871
Dotations Nettes aux Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	98 140	89 763
Dotations Nettes aux provisions durables pour risques et charges	888	-85
Variation des impôts différés	4 870	-19 461
VNC des éléments d'actifs cédés	28 337	1 847
Prix de cession des immobilisations	-31 270	-3 969
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	339 505	81 966
Variation des créances de l'actif circulant	-797 254	148 971
Variation des stocks nets	-229 720	-57 038
Variation des dettes du passif circulant	1 066 649	-112 981
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	39 675	-21 049
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	379 179	60 917
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-320	-263
Acquisition d'immobilisations corporelles	-116 588	-48 078
Acquisition d'immobilisations financières	0	0
Cession d'immobilisations financières	122 495	-15 842
Prix de cession des immobilisations	31 270	3 969
Incidence des variations de périmètre	0	-35 592
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	36 857	-95 806
Augmentation de capital	0	0
Souscription/Remboursement d'emprunts	141 980	-50 845
Dividendes versés	-231 927	0
Augmentation des dettes de financement	2 996	108 158
Variation des concours bancaires	-114 737	32 491
FLUX DE TRESORERIE NET UTILISES DANS LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-201 687	89 805
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	214 349	54 915
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-177 377	-231 794
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	36 927	-177 377
INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ETRANGERES	-45	-498

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 2021 :

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

Après une année 2020 marquée par la pandémie Covid 19 et son impact sur le secteur de la construction, TGCC a bénéficiée, durant l'année 2021, d'un contexte conjoncturel plus favorable et a enregistré une reprise de son activité qui s'est traduite par :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires consolidé hors taxes de KMAD 3 625 502 contre KMAD 2 278 206 pour l'exercice précédent, soit une augmentation d'environ 59 % ;
- Le résultat consolidé du groupe a connu une augmentation importante pour passer de 13 098 KMAD en 2020 à 236 004 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 2021 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.

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.

(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.

(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 2021 :

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-21			31-déc-20		
	% 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	100	100	Globale
TGCC COTE D'IVOIRE	75	75	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	0	0	Non Consolidée	100	100	Globale
INFINITE	0	0	Non Consolidée	80	80	Globale
PLATINIUM POWER	5	5	Non Consolidée	5	5	Non Consolidée

Le périmètre de l'exercice 2021 n'a connu aucun changement par rapport à 2020.

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 2021 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 millier de dirhams</i>	Chiffre d'affaires			
	31-déc-21		31-déc-20	
	Montant	%	Montant	%
Travaux publics et du bâtiment	3 581 051	98,77%	2 254 865	98,98%
Fabrication de matériaux de construction	5 788	0,16%	5 365	0,24%
Sous-Traitance des lots SO	38 665	1,07%	17 976	0,79%
Total	3 625 503	100%	2 278 206	100%

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

<i>En millier de dirhams</i>	Chiffre d'affaires			
	31-déc-21		31-déc-20	
	Montant	%	Montant	%
Maroc	3 367 134	92,87%	2 184 413	95,88%
Côte d'Ivoire	236 889	6,53%	74 364	3,26%
Sénégal	21 425	0,59%	19 327	0,85%
Gabon	54	0,00%	102	0,00%
Total	3 625 503	100,00%	2 278 206	100,00%

Note 7. Achats & Autres Charges d'Exploitation :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Marchandises et matières consommées	2 558 463	1 658 764	899 699
Achat de matières premières	890 458	471 953	418 505
Variation des stocks de matières premières	-28 822	27 743	-56 565
Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	190 495	119 973	70 522
Achats non stockés de matières et de fournitures	72 401	46 720	25 681
Achats de travaux, études et prestations de services	1 433 931	992 375	441 556
Reste du poste	0	0	0
Autres charges d'exploitation	125 263	99 429	25 834
Locations et charges locatives	34 758	21 757	13 001
Entretien et réparations	19 229	17 571	1 658
Primes d'assurances	13 753	12 968	785
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	14 541	12 891	1 651
Redevances pour brevets, marques, droits.....	629	382	247
Transports	12 338	8 331	4 007
Déplacements, missions et réceptions	6 752	3 424	3 328
Reste du poste des autres charges externes	23 263	22 105	1 158
Achats & Autres charges d'exploitation	2 683 726	1 758 193	925 534

Note 8. Charges du personnel :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Rémunération du personnel	446 186	344 523	101 662
Charges sociales	101 158	79 817	21 341
Charges sociales diverses	8 985	5 474	3 511
Charges du personnel	556 329	429 815	126 514

Note 9. Dotations d'Exploitation :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	861	1 070	-209
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	95 307	84 930	10 377
Dotations aux provisions : actif circulant et Risques & charges	21 567	43 631	-22 065
Dotations d'exploitation aux provisions pour Risques & charges	65	2 133	-2 068
Dotations d'exploitation pour dépréciation de l'actif circulant	21 502	41 498	-19 996
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 414	3 414	0
Dotations d'exploitation	121 148	133 045	-11 897

Note 10. Résultat Financier :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Produits Financiers	7 585	11 792	-4 207
Gains de change	201	892	-691
Autres produits financiers	7 080	7 944	-864
Reprises financières	303	2 956	-2 652
Charges Financières	44 379	43 136	1 243
Charges d'intérêts	44 231	42 124	2 107
Pertes de change	136	987	-850
DAP pour dépréciation des immobilisations financières	13	26	-13
Résultat non courant	-36 795	-31 345	-5 450

Note 11. Résultat Non Courant :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Produits non courants	60 091	21 572	38 519
Produits des cessions d'immobilisations	31 139	3 969	27 170
Autres produits non courants	28 953	17 604	11 349
Charges non courantes	38 550	23 604	14 946
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	28 516	1 420	27 096
Autres charges non courantes	10 034	22 184	-12 150
Résultat non courant	21 541	-2 031	23 572

Note 12. Impôts

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

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Charge d'impôt Courant	105 651	35 016
Charge/produit d'Impôts différés	4 572	-19 003
Total	110 223	16 013

12.2. Impôts différés comptabilisés au bilan :

Les impôts différés au bilan se décomposent comme suit :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Impôts différés Actif	0	0
Impôts différés Passif	20 236	14 935
Total	20 236	14 935

Note 13. Résultat par action :

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

	31/12/2021	31/12/2020
Nombre total d'actions	31 639 850	2 816 666
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	31 639 850	2 816 666

	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net part Groupe en KMAD	236 004	13 098
Résultat par action	7,5	4,7

Note 14. Immobilisations Incorporelles :

14.1. Immobilisations incorporelles nettes d'amortissements :

Libellé	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations incorporelles	7 469	6 594	875	7 149	5 733	1 416
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	7 469	6 594	875	7 149	5 733	1 416
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 31/12/2020	Augmentation	Diminution	Transfert	Solde au 31/12/2021
Immobilisations incorporelles	7 149	320	0	0	7 469
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	7 149	320	0	0	7 469
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	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations Corporelles	965 191	542 802	422 388	814 720	453 874	360 846
Immo. corp. en pleine propriété	478 919	295 779	183 140	394 348	250 492	143 856
Terrains	1 690	0	1 690	0	0	0
Constructions	12 852	4 042	8 810	8 964	2 938	6 026
Install. techniques, matériels et outillages	412 982	256 517	156 465	339 899	218 205	121 694
Autres immobilisations corporelles	51 043	35 220	15 823	44 852	29 349	15 503
Immobilisations corporelles en cours	352	0	352	634	0	634
Immo. corp. en crédit bail	486 271	247 023	239 248	420 372	203 382	216 990
Terrains Crédit bail	21 239	0	21 239	21 239	0	21 239
Constructions crédit bail	24 738	11 147	13 590	24 738	9 911	14 827
Install. techniques, mat. et outillages	328 528	129 483	199 044	276 259	129 483	146 776
Autres immobilisations corporelles	111 768	106 393	5 375	98 137	63 989	34 148

15.2. Variation des immobilisations corporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Augmentat°	Diminut°	Entrée du périmètre	Mouvmt de cpte à cpte	Solde au 31/12/2021
Immobilisations corporelles	814 720	182 537	32 067	0	0	965 191
Immo. corp. en pleine propriété	394 348	116 638	32 067	0	0	478 919
Terrains	0	1 690	0	0	0	1 690
Constructions	8 964	4 420	532	0	0	12 852
Install. techniques, matériels et outillages	339 899	102 964	30 162	0	282	412 982
Autres immobilisations corporelles	44 852	7 564	1 373	0	0	51 043
Immobilisations corporelles en cours	634	0	0	0	-282	352
Immo. corp. crédit bail	420 372	65 899	0	0	0	486 271
Terrains Crédit bail	21 239	0	0	0	0	21 239
Constructions crédit bail	24 738	0	0	0	0	24 738
Install. techniques, mat. et outillages	276 259	52 268	0	0	0	328 528
Autres immobilisations corporelles	98 137	13 631	0	0	0	111 768

Note 16. Immobilisations financières :

Libellé	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Immobilisations financières	63 725	52 800	10 925	186 501	52 800	133 701
Prêts immobilisés	324	0	324	153	0	153
Autres créances financières	13 401	2 800	10 601	136 068	2 800	133 268
Titres de participation	50 000	50 000	0	50 281	50 000	281
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0

Note 17. Stocks :

Libellé	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Stocks bruts	793 725	0	793 725	564 372	367	564 005
Matières et fournitures consommables	128 729	0	128 729	95 530	367	95 163
Produits en cours	664 004	0	664 004	468 008	0	468 008
Produits finis	992	0	992	834	0	834

Note 18. Créances de l'actif circulant :

Libellé	Solde au 31/12/2021			Solde au 31/12/2020		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Créances d'exploitation brutes	3 533 370	90 162	3 443 208	2 728 910	82 927	2 645 984
Fournisseurs débiteurs	342 699	0	342 699	136 960	0	136 960
Clients et comptes rattachés	2 746 004	90 162	2 655 842	2 102 105	82 927	2 019 178
Personnel : autres	672	0	672	656	0	656
Etat	371 220	0	371 220	325 084	0	325 084
Autres débiteurs	44 005	0	44 005	140 853	0	140 853
Comptes de régularisation actif	28 770	0	28 770	23 252	0	23 252

Note 19. Emprunts et dettes financières :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Total dettes financières	223 344	320 290
Emprunts obligataires	0	20 000
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	128 401	94 631
Compte Courant Associé Bloqué	0	92 526
Emprunts auprès des établissements de crédit	94 943	113 133

Note 20. Dettes du passif circulant :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Dettes du passif circulant	3 048 019	1 966 249	1 081 770
Fournisseurs et comptes rattachés	1 558 309	1 065 560	492 750
Clients Créditeurs avances et acomptes	1 039 983	470 879	569 104
Personnel créditeur	10 483	6 181	4 302
Organismes sociaux	16 405	12 401	4 004
Etat	394 421	318 268	76 152
Comptes d'associés - créditeurs	2 604	21 641	-19 037
Autres créanciers	14 297	63 952	-49 655
Comptes de régularisation Passif	8 319	5 326	2 993
Autres provisions pour risques et charges	3 198	2 040	1 159

Note 21. Evènements postérieurs à la clôture :

A la date de clôture dudit exercice, les prix de la matière première ont connus une augmentation considérable, malgré cette situation TGCC déploiera tous ses efforts afin de maintenir une bonne dynamique d'activité et de contenir l'impact de cette hausse des matières premières sur ses niveaux de rentabilité.