

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 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
Stocks de travaux en cours : 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. 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.	Nos travaux effectués correspondent principalement aux procédures d'audit suivantes : - 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.
Dépréciation des créances-clients : La couverture du risque de perte sur les créances anciennes implique le recours au jugement de la Direction en matière d'identification des créances présentant des indices de défaut ainsi que l'évaluation du montant des provisions à comptabiliser. Les créances clients constituent un point clé d'audit en raison, d'une part, de leur importance significative dans les états financiers et d'autre part, du niveau de jugement requis par la Direction pour l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances à la clôture de l'exercice.	Nos travaux ont consisté principalement à : - 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
Member of the Grant Thornton
International Network
Boulevard Sidi el - Kasbi
Tél : 05 22 44 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

AUDICIS

Audicis s.r.l.
199, Bd. d'Anfa
Casablanca
Tél : 05 22 44 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Mohamed BOUMESMAR
Associé

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021



BILAN ACTIF

(En kdh)	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 différé Actif	0	0
Actif Immobilisé	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
TRÉSORERIE	303 589	83 027
TOTAL DE L'ACTIF	5 060 967	3 887 476

BILAN PASSIF

(En kdh)	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 différé	20 236	14 935
PASSIF CIRCULANT	3 048 019	1 966 249
Trésorerie	529 911	653 530
TRÉSORERIE	529 911	653 530
TOTAL PASSIF	5 060 967	3 887 476

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(En kdh)	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 différé	-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