

GROUPE TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA « TGCC »

Rapport d'audit sur les comptes consolidés

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018

TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA « TGCC » S.A

4, Rue Imam Mouslim, Oasis
Casablanca

**Rapport d'audit sur les comptes consolidés
Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société TGCC S.A et de ses filiales comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, le compte de résultat consolidé, 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 ainsi que d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 764.713 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 216.555.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes nationales telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le CNC du 15 juillet 1999. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du GROUPE TGCC au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes nationales telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le CNC du 15 juillet 1999.

Casablanca, le 4 juin 2019

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allah Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

Tarik MAAROUF
Associé



©2019 Fidaroc Grant Thornton. All rights reserved.

Fidaroc Grant Thornton is a member firm within Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Grant Thornton International and the member firms are not a worldwide partnership. Services are delivered independently by the member firms.

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires	2 250 475 645	2 587 522 139
Autres produits	190 365 141	26 906 177
PRODUIT D'EXPLOITATION	2 440 840 786	2 614 428 315
Coût des biens et services vendus	1 527 854 457	1 636 873 489
Autres charges externes	111 554 501	164 508 050
Charges de personnel	396 241 089	357 937 474
Autres charges d'exploitation	2 295 645	7 102 113
CHARGES D'EXPLOITATION	2 037 945 692	2 166 421 126
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT	402 895 094	448 007 190
Dotation d'exploitation	67 911 805	93 961 743
RESULTAT OPERATIONNEL	334 983 289	354 045 447
Produit financiers	8 903 644	11 622 831
Charges financiers	60 864 036	41 461 606
Autres charges et produit non courants	32 781 730	55 944 421
RESULTAT AVANT IMPOT	315 804 627	380 151 092
Impôt sur les résultats	-92 875 038	-115 788 818
Impôt différés	-6 374 251	-9 865 299
Résultat Net	216 555 338	254 496 975
Dont part du groupe	213 035 471	251 241 041
Dont part minoritaire	3 519 867	3 255 934
Résultat par action	81	97

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

BILAN

ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition	7 396 242	8 452 845
Immobilisations en non-valeur	0	0
Immobilisations incorporelles	2 602 632	2 174 165
Immobilisations corporelles	325 862 510	294 626 539
Immobilisations financières	145 702 871	161 371 537
Titres mis en équivalence	0	0
Impôt différés Actif	441	603 694
ACTIF IMMOBILISE	481 564 696	467 228 780
Stocks	353 107 606	174 409 515
Clients et comptes rattachés	2 009 355 586	1 621 979 789
Autres débiteurs	517 735 560	417 026 618
Autres comptes d'actifs et de régularisation	19 943 911	20 810 201
Titres de placement	0	0
ACTIF D'EXPLOITATION	2 900 142 663	2 234 226 123
Trésorerie	14 788 497	12 942 430
TRESORERIE	14 788 497	12 942 430
TOTAL ACTIF	3 396 495 856	2 714 397 333

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
Capital social	264 333 300	260 000 000
Primes liées au capital	45 666 570	0
Réserves consolidées	226 079 469	97 451 325
Résultat consolidé	213 035 471	251 241 041
Capitaux Propres Part Groupe	749 114 810	608 692 367
Parts minoritaires	15 598 261	12 640 764
TOTAL CAPITAUX PROPRES	764 713 071	621 333 131
Provisions pour risques et charges durables	1 240 517	124 527
Dettes et emprunts	315 194 304	120 347 338
DETTES ET EMPRUNTS	316 434 821	120 471 865
Fournisseurs et comptes rattachés	976 075 852	943 766 507
Autres créanciers	655 686 071	515 518 866
Autres dettes du passif circulant	8 017 056	9 840 557
Impôt différés	32 116 065	26 344 026
PASSIF CIRCULANT	1 671 895 044	1 495 469 955
Trésorerie	643 452 922	477 122 382
TRESORERIE	643 452 922	477 122 382
TOTAL PASSIF	3 396 495 858	2 714 397 333


 PwC
 FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en Dirhams)	Capital	Primes	Réserves groupe	Résultat	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	Total Capitaux propres
au 31/12/2017	260 000 000	-	97 451 325	251 241 041	608 692 366	12 540 764	621 333 130
Résultat de l'exercice				213 035 471	213 035 471	3 519 867	216 555 338
Autres éléments du résultat global					-		-
Résultat global				464 276 512	821 727 837	16 160 631	837 888 468
Distribution			(120 642 892)		(120 642 892)	(1 428 649)	(122 071 541)
Affectation du résultat de l'exercice			251 241 041	(251 241 041)	-	-	-
Augmentation de capital	4 333 300	45 666 570	-		49 999 870	10 000	50 009 870
Autres variations (1)			(5 214 493)	-	(5 214 493)	804 888	(4 409 605)
Ecart de conversion			3 244 488		3 244 488	51 391	3 295 879
au 31/12/2018	264 333 300	45 666 570	226 079 469	213 035 471	749 114 810	15 598 261	764 713 071

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net des sociétés intégrées	216 555 338	251 241 041
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Dotations Nettes aux Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	88 708 031	74 803 292
Dotations Nettes aux provisions durables pour risques et charges	-1 086 660	37 512
Dotations Nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	1 056 606	1 056 606
Variation des impôts différés	6 369 303	9 865 293
VNC des éléments d'actifs cédés	14 211 900	7 909 749
Prix de cession des immobilisations	-17 756 850	-10 545 681
Intérêts financiers sur retraitement CB	-	7 428 538
Charges externes sur retraitement CB	-	-60 385 818
Autres produits/charge sans incidence sur la trésorerie	-	-15 951
Résultat des minoritaires	-	3 255 934
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	308 057 668	284 650 515
Variation des créances de l'actif circulant	-487 254 716	-128 794 567
Variation des stocks nets	-178 617 262	4 848 168
Variation des dettes du passif circulant	166 823 835	69 028 573
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-499 048 143	-54 917 826
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-190 990 475	229 732 689
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-1 169 705	-456 500
Acquisition d'immobilisations corporelles	-58 948 354	-69 032 764
Acquisition d'immobilisations financières	-500 000	-187 901
Cession d'immobilisations financières	-8 095 271	22 784 002
Prix de cession des immobilisations	17 756 850	10 545 681
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-50 956 480	-36 347 482
Augmentation de capital	50 009 870	-
Réduction du capital	-	-
Souscription/Remboursement d'emprunts	-54 202 448	-56 000 171
Dividendes versés	-122 071 541	-183 268 540
Augmentation des dettes de financement	200 810 259	-
Variation des concours bancaires	67 446 361	-
FLUX DE TRESORERIE NET UTILISES DANS LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	141 992 501	-239 268 711
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-99 954 454	-45 883 504
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-246 037 279	-419 004 333
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-343 075 418	-464 179 952
INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ETRANGERES	2 916 315	-707 885

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 25 ans des bâtiments dans plusieurs secteurs: résidentiel, hôtelier, commercial, 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 2018 :

- L'exercice 2018 a connu la réalisation d'un chiffre d'affaires consolidé hors taxes de KMAD 2 250 475 contre KMAD 2 587 522 pour l'exercice précédent, soit une baisse d'environ 13 % ;
- La société a ouvert son capital au fond d'investissement mené par Meditterania Capital II qui s'est traduite par une cession de parts et une augmentation de capital réservée, d'autre part la société a émis deux emprunts obligataires convertibles en actions d'un montant global de KMAD 200 000.

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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2018 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 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 des sociétés TGCC RI, TGCC ENERGY, TGCC DI, BESIX-TGCC et ACE INVEST.

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 en non-valeurs

Elles sont constituées essentiellement de frais préliminaires et de charges à répartir sur plusieurs exercices et sont amorties sur une durée de cinq ans.

(b) Immobilisations incorporelles

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

(c) 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.

(d) 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.

(e) 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 FIFO 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.

(f) 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.

(g) 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 2018 :

Le Groupe compte au 31 décembre 2018, cinq sociétés ayant fait l'objet d'une intégration globale.

La liste de ces sociétés est donnée ci-après:

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Société	31-déc-17			31-déc-18		
	% 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	75	75	Globale	75	75	Globale
ARTE LIGNUM	0	0		90	90	Globale
TGCC RI	51	51	Non Consolidée	1	1	Non Consolidée
PLATINIUM POWER	5	5	Non Consolidée	5	5	Non Consolidée
TGCC ENERGY	50	50	Non Consolidée	50	50	Non Consolidée
TGCC DI	30	30	Non Consolidée	30	30	Non Consolidée
ACE INVEST	0	0		50	50	Non Consolidée
BESIX-TGCC	0	0		45	45	Non Consolidée

Les variations de périmètre par rapport à 2017 concernent principalement l'entrée dans le périmètre de la société ARTE LIGNUM

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 2018 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

6.2. Deuxième niveau d'information sectorielle : Secteurs géographique

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

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-18		31-déc-17	
	Montant	%	Montant	%
Travaux publics et du bâtiment	2 241 303	99,60%	2 578 165	99,64%
Fabrication de matériaux de construction	4 616	0,20%	9 357	0,36%
Sous-traitance Lot SO	4 556	0,20%		
Total	2 250 475	100%	2 587 522	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-18		31-déc-17	
	Montant	%	Montant	%
Maroc	2 139 723	95,08%	2 403 239	92,88%
Côte d'ivoire	109 202	4,86%	139 167	5,38%
Gabon	1 551	0,06%	45 116	1,74%
Total	2 250 475	100%	2 587 522	100%

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 7. Achats & Autres Charges d'Exploitation :

Libellé	31/12/2108	31/12/2017	Variation
Marchandises et matières consommées	1 527 854	1 636 873	-109 021
Achat de matières premières	594 639	551 732	42 907
Variation des stocks de matières premières	-22 589	1 232	-23 821
Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	53 314	169 097	-115 783
Variation des stocks de matières, fournitures et emballages	0	1 250	-1 250
Achats non stockés de matières et de fournitures	90 252	44 744	45 508
Achats de travaux, études et prestations de services	812 236	868 816	-56 580
Reste du poste	0	3	-3
Autres charges d'exploitation	111 554	167 257	-55 703
Locations et charges locatives	23 116	8 574	14 542
Entretien et réparations	22 029	20 564	1 465
Primes d'assurances	11 544	12 825	-1 281
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11 038	14 723	-3 685
Redevances pour brevets, marques, droits.....	142	42	100
Transports	13 904	7 385	6 519
Déplacements, missions et réceptions	6 790	5 098	1 692
Reste du poste des autres charges externes	22 991	98 046	-75 055
Achats & Autres charges d'exploitation	1 639 408	1 804 131	-164 723

Note 8. Charges du personnel :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Rémunération du personnel	318 640	285 652	32 988
Charges sociales	77 601	65 970	11 631
Charges sociales diverses		6 315	-6 315
Charges du personnel	396 241	357 937	38 304

Note 9. Dotations d'Exploitation :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	763	578	185
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	62 945	74 225	-11 280
Dotations aux provisions : actif circulant et Risques & charges	3 147	18 102	-14 955
Dotations d'exploitation aux provisions pour Risques & charges	2 684	4 067	-1 383
Dotations d'exploitation pour dépréciation de l'actif circulant	463	14 035	-13 572
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 057	1 057	0
Dotations d'exploitation	67 912	93 962	-26 050

Note 10. Résultat Financier :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Gains de change	557	615	-58
Autres produits financiers	6 089	9 123	-3 034
Reprises financières	2 256	1 885	371
PRODUITS FINANCIERS	8 902	11 623	-2 721
Charges d'intérêts	34 529	40 992	-6 463
Pertes de change	581	160	421
DAP pour dépréciation des immobilisations financières	2 5754	309	25 445
CHARGES FINANCIERES	60 864	41 462	19 403

Note 11. Résultat Non Courant :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Produits non courants	49 933	66 942	-17 009
Produits des cessions d'immobilisations	17 756	10 546	7 210
Autres produits non courants	32 177	56 396	-24 219
Charges non courantes	17 152	10 997	6 155
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	14 216	7 910	6 306
Autres charges non courantes	2 936	3 088	-152
Résultat non courant	32 781	55 944	-23 163

Note 12. Impôts

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

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
Charge d'impôt Courant	92 875	115 789
Charge/produit d'Impôts différés	6 374	9 865
Total	99 249	125 654

12.2. Impôts différés comptabilisés au bilan :

Les impôts différés au bilan se décomposent comme suit :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
Impôts différés Actif	0	604
Impôts différés Passif	32 116	26 344
Total	32 116	26 948

Note 13. Résultat par action :

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

	31/12/2018	31/12/2017
Nombre total d'actions	2 643 333	2 600 000
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	2 643 333	2 600 000

	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net part Groupe en KMAD	213 035	251 241
Résultat par action	80,60	96,63

Note 14. Immobilisations Incorporelles :**14.1. Immobilisations incorporelles nettes d'amortissements :**

Libellé	Au 31/12/2018			Au 31/12/2017		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations incorporelles	6 274	3 671	2 603	5 092	2 918	2 174
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	6 274	3 671	2 603	5 092	2 918	2 174
Fonds commercial			0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles			0	0	0	0

14.2. Variation des immobilisations incorporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Augmentation	Diminution	Transfert	Solde au 31/12/2018
Immobilisations incorporelles	5 092	1 182	0	0	6 274
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	5 092	1 182	0	0	6 274
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0

Les acquisitions des « Brevets, marques, droits & valeurs similaires » concernent principalement des licences et logiciels d'une valeur globale de KMAD 1 182.

Note 15. Immobilisations corporelles

15.1. Immobilisations corporelles nettes d'amortissements :

Libellé	Au 31/12/2018			Au 31/12/2017		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations Corporelles	637 297	311 434	325 862	547 128	252 501	294 626
Immo. corp. en pleine propriété	296 104	188 956	107 148	254 899	163 660	91 238
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	7 450	1 906	5 544	5 203	1 206	3 997
Install. techniques, matériels et outillages	256 864	165 139	91 725	221 499	142 930	78 568
Autres immobilisations corporelles	30 975	21 910	9 064	27 844	19 523	8 320
Immobilisations corporelles en cours	813	0	813	351	-	351
Immo. corp. en crédit bail	341 192	122 478	218 714	292 229	88 841	203 387
Terrains Crédit bail	8 274	0	8 274	8 274	0	8 274
Constructions crédit bail	24 737	7 436	17 300	24 737	6 217	18 520
Install. techniques, mat. et outillages	223 882	53 663	170 218	191 283	53 663	137 619
Autres immobilisations corporelles	84 298	61 377	22 921	67 934	28 959	38 974

15.2. Variation des immobilisations corporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Augmentat°	Diminut°	Sortie du périmètre	Mouvmt de cpte à cpte	Solde au 31/12/2018
Immobilisations corporelles	254 899 028	59 373 537	18 285 071	0	0	296 104 197
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	7 641 245	824 782	1015 482	0	0	7 450 545
Install. techniques, matériels et outillages	219 148 213	54 067 259	16 350 475	0	0	256 864 997
Autres immobilisations corporelles	27 874 313	4 020 238	919 114	0	0	30 975 437
Immobilisations corporelles en cours	351 960	461 258	0	0	0	813 218
Immo. corp. crédit bail	292 229 041	48 963 894	0	0	0	341 192 935
Terrains Crédit bail	8 274 481	0	0	0	0	8 274 481
Constructions crédit bail	24 737 500	0	0	0	0	24 737 500
Install. techniques, mat. et outillages	191 283 011	32 599 012	0	0	0	223 882 023
Autres immobilisations corporelles	67 934 049	16 364 882	0	0	0	84 298 931

Note 16. Immobilisations financières :

Libellé	Solde au 31/12/2018			Solde au 31/12/2017		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Immobilisations financières	170 702	25 000	145 702	161 372	-	161 372
Prêts immobilisés	173	-	173	314	-	314
Autres créances financières	119 798	-	119 798	110 570	-	110 570
Titres de participation	50 731	25 000	25 731	50 231	-	50 231
Autres titres immobilisés	-	-	-	256	-	256

Note 17. Stocks :

Libellé	Solde au 31/12/2018			Solde au 31/12/2017		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Stocks bruts	353 474	366	353 107	174 410	0	174 410
Matières et fournitures consommables	58 346	366	57 979	36 297	0	36 297
Produits en cours	293 669	0	293 669	135 823	0	135 823
Produits finis	1 458	0	1 458	2 290	0	2 290

Le stock de matières et fournitures correspond au stock de ciment, gravier et sable des sociétés TGCC, EMENE PREFA, TGCC CI, T2G et ARTE LIGNUM pour respectivement KMAD 39.836, KMAD 1.164, KMAD 16.078, KMAD 733 et KMAD 534.

Le stock de produit en cours est relatif au stock de travaux des entités TGCC pour KMAD 275.524 et KMAD 18.145 pour TGCC CI.

Le stock de produits finis correspond exclusivement au stock d'agglos, hourdi et pavé détenu par EMENE PREFA

Note 18. Créances de l'actif circulant :

Libellé	Solde au 31/12/2018			Solde au 31/12/2017		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Créances d'exploitation brutes	2 567 835	20 800	2 547 035	2 087 317	27 500	2 059 817
Fournisseurs débiteurs	100 522	0	100 522	97 175		97 175
Clients et comptes rattachés	2 030 156	20 800	2 009 355	1 649 480	27 500	1 621 980
Personnel : autres	283	0	283	325	0	325
Etat	297 816	0	297 816	212 191	0	212 191
Autres débiteurs	119 113	0	119 113	107 335	0	107 335
Comptes de régularisation actifs	19 943	0	19 943	20 810	0	20 810

Note 19. Emprunts et dettes financières :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
Total dettes financières	315 194	120 347
Emprunts obligataires	200 000	-
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	115 194	120 347
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-

Note 20. Dettes du passif circulant :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Dettes du passif circulant	1 671 895	1 495 469	176 421
Fournisseurs et comptes rattachés	976 076	943 767	32 308
Clients Créditeurs avances et acomptes	251 346	198 738	52 608
Personnel créditeur	3 253	5 731	-2 478
Organismes sociaux	12 367	9 787	2 580
Etat	281 005	243 661	37 344
Comptes d'associés - créditeurs	131 468	76 369	55 099
Autres créanciers	8 361	7 577	784
Comptes de régularisation Passif	5 967	5 898	69
Autres provisions pour risques et charges	2 049	3 942	-1 893

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

