

**GROUPE TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION
DE CASABLANCA « TGCC »**

Rapport d'Audit sur les comptes consolidés

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019

**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 2019**

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 2019, 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 927.987 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 190.587.

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 2019, 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 30 juin 2020

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International **53**
Tahir WAAROUF
Associé
47 Rue Mohammed VI - Casa
Tél. : 0522 54 68 00 - Fax : 0522 29 66 70



GROUPE TGCC

***ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019***

***FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION***

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)		
	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	3 039 465	2 250 476
Autres produits	121 357	190 365
PRODUIT D'EXPLOITATION	3 160 822	2 440 841
Coût des biens et services vendus	2 086 594	1 527 854
Autres charges externes	114 991	111 555
Charges de personnel	498 467	396 241
Autres charges d'exploitation	5 220	2 296
CHARGES D'EXPLOITATION	2 705 272	2 037 946
RESULTAT OPERATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT	455 550	402 895
Dotation d'exploitation	113 878	67 912
RESULTAT OPERATIONNEL	341 672	334 983
Produit financiers	12 015	8 904
Charges financiers	73 279	60 864
Autres charges et produit non courants	12 628	32 782
RESULTAT AVANT IMPOT	293 037	315 805
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Impôt sur les résultats	-100 491	-92 875
Impôt différés	-1 959	-6 374
Résultat Net	190 587	216 555
Dont part du groupe	190 467	213 035
Dont part minoritaire	120	3 520
Résultat par action	68	81

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

BILAN**Bilan Consolidé****(en milliers de dirhams)**

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	6 340	7 396
Immobilisations en non-valeur	0	0
Immobilisations incorporelles	2 267	2 603
Immobilisations corporelles	385 914	325 863
Immobilisations financières	117 823	145 703
Titres mis en équivalence	0	0
Impôt différés Actif	0	0
ACTIF IMMOBILISE	512 344	481 565
Stocks	506 709	353 108
Clients et comptes rattachés	2 157 132	2 009 356
Autres débiteurs	610 443	517 736
Autres comptes d'actifs et de régularisation	24 087	19 944
Titres de placement	63 000	0
ACTIF D'EXPLOITATION	3 361 371	2 900 143
Trésorerie	102 992	14 788
TRESORERIE	102 992	14 788
TOTAL ACTIF	3 976 707	3 396 496

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Capital social	281 667	264 333
Primes liées au capital	208 333	45 667
Réserves consolidées	231 954	226 079
Résultat consolidé	190 467	213 035
Capitaux Propres Part Groupe	912 421	749 115
Réserves minoritaires	15 446	12 078
Résultat minoritaires	120	3 520
Parts minoritaires	15 565	15 598
TOTAL CAPITAUX PROPRES	927 987	764 713
Provisions pour risques et charges durables	17 188	1 241
Dettes et emprunts	246 802	315 194
DETTES ET EMPRUNTS	263 990	316 435
Fournisseurs et comptes rattachés	1 081 374	976 076
Autres créanciers	974 111	655 686
Autres dettes du passif circulant	8 751	8 017
Impôt différés	34 073	32 116
PASSIF CIRCULANT	2 098 308	1 671 895
Trésorerie	686 422	643 453
TRESORERIE	686 422	643 453
TOTAL PASSIF	3 976 707	3 396 496

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers de Dirhams)	Capital	Primes	Réserves groupe	Résultat	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	Total Capitaux propres
au 31/12/2018	264 333	45 667	226 079	213 035	749 115	15 598	764 713
Résultat de l'exercice				190 467	190 467	120	190 587
Autres éléments du résultat global					0		0
Résultat global				403 502	939 582	15 718	955 300
Distribution			-207 195		-207 195	0	-207 195
Affectation du résultat de l'exercice			213 035	-213 035	0	0	0
Changement de méthode comptable					0		0
Augmentation de capital	17 333	162 667	-180		179 820	0	179 820
Autres variations (1)			-454	0	-454	0	-454
Ecart de conversion			668		668	-152	516
au 31/12/2019	281 667	208 333	231 954	190 467	912 421	15 565	927 987

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (En milliers de Dirhams)	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net des sociétés intégrées	190 587	216 555
Dotations Nettes aux Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	101 939	89 765
Dotations Nettes aux provisions durables pour risques et charges	16 002	-1 087
Variation des impôts différés	1 957	6 369
VNC des éléments d'actifs cédés	18 912	14 212
Prix de cession des immobilisations	-18 953	-17 757
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	310 443	308 058
Variation des créances de l'actif circulant	-246 521	-487 255
Variation des stocks nets	-146 451	-178 617
Variation des dettes du passif circulant	423 463	166 824
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	30 492	-499 048
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	340 935	-190 990
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-624	-1 170
Acquisition d'immobilisations corporelles	-82 504	-58 948
Acquisition d'immobilisations financières	0	-500
Cession d'immobilisations financières	-402	-8 095
Prix de cession des immobilisations	18 953	17 757
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-64 577	-50 956
Augmentation de capital	-180	50 010
Souscription/Remboursement d'emprunts	-53 322	-54 202
Dividendes versés	-207 195	-122 072
Augmentation des dettes de financement	91 237	200 810
Variation des concours bancaires	3 046	67 446
FLUX DE TRESORERIE NET UTILISES DANS LES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-166 414	141 993
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	109 944	-99 954
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-343 075	-246 037
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-231 794	-343 075
INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ETRANGERES	1 337	2 916

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 25 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 2019 :

- L'exercice 2019 a connu la réalisation d'un chiffre d'affaires consolidé hors taxes de KMAD 3 039 465 contre KMAD 2 250 475 pour l'exercice précédent, soit une augmentation d'environ 35 % ;
- La société a procédé à l'augmentation du capital par conversion des emprunts obligataires réservées au fond d'investissement Mediterrania Capital II qui s'est traduite par une augmentation de capital de KMAD 17 333 et l'inscription aux primes liées au capital de KMAD 162 667 soit un total global de l'opération de KMAD 180 000.
- Le périmètre a connu l'introduction de 2 entités BESIX-TGCC et TGCC Sénégal

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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2019 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, PLATINUIM POWER 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 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 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.

(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.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Note 4. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2019 :

Le Groupe compte au 31 décembre 2019, sept sociétés ayant fait l'objet d'une intégration globale.

La liste de ces sociétés est donnée ci-après:

Société	31-déc-18			31-déc-19		
	% 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	90	90	Globale	90	90	Globale
TGCC SENEGAL	0	0	Non Consolidée	100	100	Globale
BESIX-TGCC	45	45	Non Consolidée	45	45	Proportionnelle
TGCC RI	1	1	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	1	1	Non Consolidée	1	1	Non Consolidée
ACE INVEST	50	50	Non Consolidée	50	50	Non Consolidée

Les variations de périmètre par rapport à 2018 concernent principalement l'entrée dans le périmètre de la société BESIX-TGCC et TGCC SEN nouvellement créée.

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 2019 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
- 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-19		31-déc-18	
	Montant	%	Montant	%
Travaux publics et du bâtiment	2 996 490	98,59%	2 241 303	99,60%
Fabrication de matériaux de construction	35 875	1,18%	4 616	0,20%
Sous-Traitance des lots SO	7 099	0,23%	4 556	0,20%
Total	3 039 465	100%	2 250 475	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-19		31-déc-18	
	Montant	%	Montant	%
Maroc	2 893 056	95,18%	2 139 723	95,08%
Côte d'ivoire	145 423	4,78%	109 202	4,86%
Gabon	0	0,00%	1 551	0,06%
Sénégal	985	0,03%	0	0,00%
Total	3 039 465	100,00%	2 250 476	100,00%

Note 7. Achats & Autres Charges d'Exploitation :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Marchandises et matières consommées	2 086 594	1 527 854	558 739
Achat de matières premières	670 623	594 640	75 983
Variation des stocks de matières premières	-59 324	-22 589	-36 735
Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	141 229	53 314	87 915
Achats non stockés de matières et de fournitures	107 773	90 253	17 521
Achats de travaux, études et prestations de services	1 226 293	812 237	414 056
Reste du poste	0	0	0
Autres charges d'exploitation	114 991	111 555	3 437
Locations et charges locatives	26 442	23 116	3 327
Entretien et réparations	19 280	22 029	-2 749
Primes d'assurances	13 908	11 543	2 364
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6 849	11 038	-4 189
Redevances pour brevets, marques, droits.....	1 051	142	909
Transports	20 478	13 905	6 573
Déplacements, missions et réceptions	4 824	6 790	-1 966
Reste du poste des autres charges externes	22 159	22 991	-832
Achats & Autres charges d'exploitation	2 201 585	1 639 409	562 176

Note 8. Charges du personnel :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Rémunération du personnel	403 369	318 640	84 730
Charges sociales	95 044	77 601	17 443
Charges sociales diverses	53	0	53
Charges du personnel	498 467	396 241	102 226

Note 9. Dotations d'Exploitation :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	1 622	763	859
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	71 431	62 945	8 486
Dotations aux provisions : actif circulant et Risques & charges	39 768	3 147	36 621
Dotations d'exploitation aux provisions pour Risques & charges	38 603	2 684	35 919
Dotations d'exploitation pour dépréciation de l'actif circulant	1 166	464	702
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 057	1 057	0
Dotations d'exploitation	113 878	67 912	45 966

Note 10. Résultat Financier :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Produits Financiers	12 015	8 904	3 112
Gains de change	223	558	-335
Autres produits financiers	8 619	6 089	2 530
Reprises financières	3 173	2 256	917
Charges Financières	73 279	60 864	12 415
Charges d'intérêts	44 540	34 529	10 011
Pertes de change	927	581	346
DAP pour dépréciation des immobilisations financières	27 811	25 754	2 057
Résultat non courant	-61 263	-51 960	-9 303

Note 11. Résultat Non Courant :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Produits non courants	36 849	49 934	-13 085
Produits des cessions d'immobilisations	18 953	17 757	1 196
Autres produits non courants	17 896	32 177	-14 281
Charges non courantes	24 221	17 152	7 069
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	18 459	14 216	4 243
Autres charges non courantes	5 762	2 936	2 825
Résultat non courant	12 628	32 782	-20 153

Note 12. Impôts**12.1. Charge d'impôt reconnue en compte de résultat :**

Libellé	31/12/2019	31/12/2018
Charge d'impôt Courant	100 491	92 875
Charge/produit d'Impôts différés	1 959	6 374
Total	102 450	99 249

12.2. Impôts différés comptabilisés au bilan :

Les impôts différés au bilan se décomposent comme suit :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018
Impôts différés Actif	0	0
Impôts différés Passif	34 073	32 116
Total	34 073	32 116

Note 13. Résultat par action :

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

	31/12/2019	31/12/2018
Nombre total d'actions	2 816 666	2 643 333
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	2 816 666	2 643 333

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net part Groupe en KMAD	190 467	213 035
Résultat par action	67,6	80,6

Note 14. Immobilisations Incorporelles :

14.1. Immobilisations incorporelles nettes d'amortissements :

Libellé	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations incorporelles	6 897	4 631	2 267	6 274	3 671	2 603
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	6 897	4 631	2 267	6 274	3 671	2 603
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 31/12/2018	Augmentation	Diminution	Transfert	Solde au 31/12/2019
Immobilisations incorporelles	6 274	623	0	0	6 897
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	6 274	623	0	0	6 897
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	31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Immobilisations Corporelles	764 580	378 666	385 914	637 297	311 435	325 863
Immo. corp. en pleine propriété	360 733	217 685	143 048	296 104	188 956	107 148
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	7 540	2 361	5 179	7 451	1 906	5 544
Install. techniques, matériels et outillages	304 975	191 835	113 140	256 865	165 139	91 726
Autres immobilisations corporelles	42 609	23 488	19 121	30 975	21 911	9 065
Immobilisations corporelles en cours	5 609	0	5 609	813		813
Immo. corp. en crédit bail	403 847	160 982	242 866	341 193	122 479	218 714
Terrains Crédit bail	21 239	0	21 239	8 274	0	8 274
Constructions crédit bail	24 738	8 674	16 064	24 738	7 437	17 301
Install. techniques, mat. et outillages	262 815	100 245	162 570	223 882	75 490	148 392
Autres immobilisations corporelles	95 056	52 063	42 993	84 299	39 552	44 747

15.2. Variation des immobilisations corporelles (valeurs brutes) :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Augmentat°	Diminut°	Sortie du périmètre	Mouvmt de cpte à cpte	Solde au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	637 297	151 309	24 026	0	0	764 580
Immo. corp. en pleine propriété	296 104	85 193	20 564	0	0	360 733
Terrains		0				
Constructions	7 451	172	82			7 540
Install. techniques, matériels et outillages	256 865	62 888	14 778			304 975
Autres immobilisations corporelles	30 975	16 876	5 242			42 609
Immobilisations corporelles en cours	813	5 257	461			5 609
Immo. corp. crédit bail	341 193	66 116	3 462	0	0	403 847
Terrains Crédit bail	8 274	12 964				21 239
Constructions crédit bail	24 738					24 738
Install. techniques, mat. et outillages	223 882	42 395	3 462			262 815
Autres immobilisations corporelles	84 299	10 757				95 056

Note 16. Immobilisations financières :

Libellé	Solde au 31/12/2019			Solde au 31/12/2018		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Immobilisations financières	170 648	52 825	117 823	170 703	25 000	145 703
Prêts immobilisés	49	0	49	174	0	174
Autres créances financières	120 318	2 825	117 494	119 798	0	119 798
Titres de participation	50 281	50 000	281	50 731	25 000	25 731
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0

Note 17. Stocks :

Libellé	Solde au 31/12/2019			Solde au 31/12/2018		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Stocks bruts	507 070	361	506 709	353 475	367	353 108
Matières et fournitures consommables	120 393	361	120 032	58 346	367	57 979
Produits en cours	385 989	0	385 989	293 670	0	293 670
Produits finis	688	0	688	1 459	0	1 459

Le stock de matières et fournitures correspond au stock de ciment, gravier, sable et du matériel acquis pour le compte des clients des sociétés TGCC, EMENE PREFEA, TGCC CI et ARTE LIGNUM pour respectivement KMAD 110.535, KMAD 878, KMAD 5.983, KMAD 2.636

Le stock de produit en cours est relatif au stock de travaux des entités TGCC pour KMAD 360.819, KMAD 7.826 pour TGCC CI et KMAD 17.344 pour BESIX-TGCC.

Le stock de produits finis correspond exclusivement au stock d'agglos, hourdi et pavé détenu par EMENE PREFEA pour KMAD688

Note 18. Créances de l'actif circulant :

Libellé	Solde au 31/12/2019			Solde au 31/12/2018		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Créances d'exploitation brutes	2 833 193	41 531	2 791 662	2 567 836	20 800	2 547 036
Fournisseurs débiteurs	113 883	0	113 883	100 522	0	100 522
Clients et comptes rattachés	2 198 662	41 531	2 157 132	2 030 156	20 800	2 009 356
Personnel : autres	337	0	337	283	0	283
Etat	370 224	0	370 224	297 817	0	297 817
Autres débiteurs	125 999	0	125 999	119 114	0	119 114
Comptes de régularisation actif	24 087	0	24 087	19 944	0	19 944

Note 19. Emprunts et dettes financières :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018
Total dettes financières	246 802	315 194
Emprunts obligataires	20 000	200 000
Dettes liées aux contrats de crédit-bail	134 276	113 633
Compte Courant Associé Bloqué	92 526	1 561

Note 20. Dettes du passif circulant :

Libellé	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Dettes du passif circulant	2 098 308	1 671 895	426 413
Fournisseurs et comptes rattachés	1 081 374	976 076	105 298
Clients Crédeurs avances et acomptes	465 925	251 347	214 578
Personnel crédeur	5 122	3 253	1 869
Organismes sociaux	12 679	12 367	312
Etat	419 294	281 005	138 289
Comptes d'associés - crédeurs	90 851	131 468	-40 618
Autres créanciers	14 313	8 362	5 952
Comptes de régularisation Passif	6 665	5 967	698
Autres provisions pour risques et charges	2 085	2 050	36

Note 21. Evénement postérieurs clôture de l'exercice :

Après le 31 décembre 2019, date de clôture de l'exercice, est survenue la crise sanitaire évolutive du Covid-19. Au Maroc et dans de nombreux pays, des mesures de confinement ont été prises par les autorités locales. La situation dans le contexte actuel est incertaine et évolutive et, à ce stade, il est difficile d'anticiper les impacts sur l'activité.

La société a procédé à une première évaluation de la situation (trésorerie, investissements, chiffre d'affaires,...) pour les douze prochains mois en intégrant ce nouveau contexte, au mieux des informations disponibles à date, sur la base d'hypothèses portant notamment sur une baisse attendue du chiffre d'affaires et des résultats au cours de l'exercice 2020.

Pour y remédier, la société a procédé à la mise en place d'un ensemble de mesures notamment l'arrêt temporaire de certains sites de production et par conséquent la diminution des salariés.

Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté de comptes du 31 décembre 2019 reste appropriée et que la continuité d'exploitation n'est pas compromise à date.

