

Rapport
Financier
Semestriel
2023

TGCC
CONSTRUISONS ENSEMBLE

Construisons ensemble

TGCC
CONSTRUISONS ENSEMBLE



SOMMAIRE

03

Rapport d'activité
au 30 juin 2023

05

Comptes sociaux
au 30 juin 2023

10

Comptes consolidés
au 30 juin 2023

20

Liste des communiqués de presse



01

RAPPORT D'ACTIVITÉ

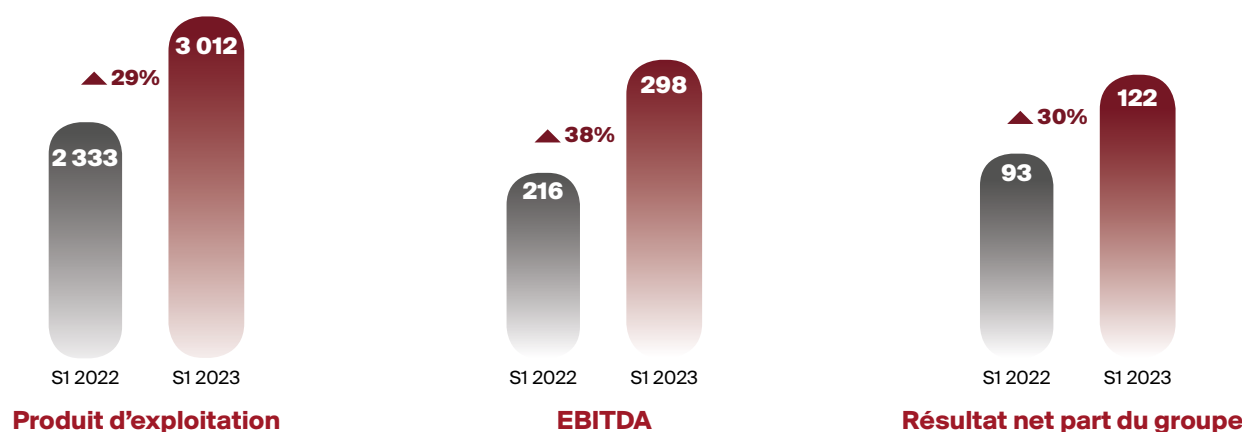
AU 30 JUIN 2023



TGCC confirme la solidité de sa croissance et l'efficacité de sa stratégie de développement

- Forte croissance issue d'une cadence de production soutenue au Maroc et à l'international
- Dynamique commerciale vigoureuse renforçant le carnet de commandes du Groupe
- Performance opérationnelle remarquable, résultat d'une stratégie axée sur des projets à forte valeur ajoutée

Indicateurs consolidés en M MAD



FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET ANALYSE DE L'ACTIVITÉ

Le 1^{er} semestre 2023 a été marqué par un rythme de production élevé pour le Groupe TGCC. Le produit d'exploitation pour la première partie de l'année atteint **3,0 Md MAD**, soit une hausse substantielle de **29%** par rapport à la même période en 2022. Cette performance est le fruit d'une dynamique commerciale vigoureuse et d'une stratégie de développement axée sur des secteurs clés pour la croissance économique du Maroc, tels que la santé et l'éducation. Les filiales internationales enregistrent également une forte progression de leurs activités, issue des efforts commerciaux réalisés : « *L'expansion et l'ancrage international sont des axes majeurs de notre plan stratégique. La récente création d'une nouvelle filiale en Libye en est un exemple concret* », a déclaré M. Mohammed Bouzoubaa, Président Directeur Général de TGCC.

Lors du 1^{er} semestre, TGCC conclut plusieurs succès commerciaux et consolide de façon prometteuse son carnet de commandes, qui atteint un niveau historique de **8,3 Md MAD** à fin juin 2023.

Avec l'accent mis sur des projets à forte valeur ajoutée conjugué à la maîtrise des marges sur achats, l'EBITDA du Groupe atteint **298 M MAD**, enregistrant une croissance exceptionnelle de **38%** par rapport au premier semestre 2022.

Le résultat net part du groupe ressort à **122 M MAD**, en hausse significative de **30%** comparé à la même période en 2022.

PERSPECTIVES

Pour le second semestre 2023, TGCC prévoit de maintenir son élan de croissance tout en préservant sa rentabilité. Le Groupe poursuivra également la réalisation de sa stratégie d'intégration et de diversification de ses activités ainsi que l'extension de son maillage international.



02

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2023



BILAN ACTIF					EXERCICE DU 01/01/2023 AU 30/06/2023			
ACTIF (en dirhams)	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT				
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET		NET			
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations en non valeurs→[A]	86 732 726,52	60 827 382,96	25 905 343,56	43 251 888,86			
	Frais préliminaires	272 072,00	244 864,81	27 207,19	81 621,59			
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	86 460 654,52	60 582 518,15	25 878 136,37	43 170 267,27			
	Primes de remboursement des obligations							
	Immobilisations incorporelles→ [B]	7 200 002,96	6 675 006,53	524 996,43	471 399,03			
	Immobilisations en Recherche et Dev.							
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 200 002,96	6 675 006,53	524 996,43	471 399,03			
	Fonds commercial							
	Autres immobilisations incorporelles							
	Immobilisations corporelles →[C]	467 153 140,99	309 525 515,09	157 627 625,90	127 316 689,90			
	Terrains							
	Constructions	805 000,00	233 875,00	571 125,00	2 264 708,33			
	Installations techniques, matériel et outillage	420 226 520,54	281 007 370,29	139 219 150,25	116 309 397,08			
	Matériel de transport	4 515 247,50	4 510 680,83	4 566,67	248 441,76			
	Mobilier, matériel de bureau et Aménag. divers	41 606 372,95	23 773 588,97	17 832 783,98	8 494 142,73			
	Autres immobilisations corporelles							
	Immobilisations corporelles en cours							
	Immobilisations financières→[D]	140 015 214,51	52 800 000,00	87 215 214,51	86 501 289,30			
	Prêts immobilisés	439 179,96		439 179,96	254 943,96			
	Autres créances financières	19 528 400,71		19 528 400,71	19 466 941,50			
	Titres de participation	120 047 633,84	52 800 000,00	67 247 633,84	66 779 403,84			
	Autres titres immobilisés							
ACTIF CIRCULANT	Écarts de conversion actif→ [E]							
	Diminution des créances immobilisées							
	Augmentations des dettes de financement							
	TOTAL (A+B+C+D+E)	701 101 084,98	429 827 904,58	271 273 180,40	257 541 267,09			
	Stocks→[F]	791 107 652,33		791 107 652,33	719 695 900,08			
	Marchandises							
	Matières et fournitures consommables	78 669 067,13		78 669 067,13	89 083 238,90			
	Produits en cours	712 438 585,20		712 438 585,20	630 612 661,18			
	Produits intermédiaires et produits résiduels							
	Produits finis							
	Créances de l'actif circulant→[G]	3 583 100 962,00	161 153 815,20	3 421 947 146,80	3 161 889 176,56			
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	434 371 986,50		434 371 986,50	289 970 724,24			
	Clients et comptes rattachés	2 458 014 983,07	161 153 815,20	2 296 861 167,87	2 356 842 774,23			
	Personnel				312 024,74			
	État	576 235 804,87		576 235 804,87	454 096 399,07			
TRÉSORERIE	Comptes d'associés							
	Autres débiteurs	91 811 787,64		91 811 787,64	36 525 961,22			
	Comptes de régularisation- Actif	22 666 399,92		22 666 399,92	24 141 293,06			
	Titres valeurs de placement→[H]							
	Écarts de conversion actif→ [I])Éléments circulants	208 009,15		208 009,15	260 266,94			
	TOTAL II (F+G+H+I)	4 374 416 623,48	161 153 815,20	4 213 262 808,28	3 881 845 343,58			
	TRÉSORERIE-ACTIF	146 821 492,70		146 821 492,70	785 781,71			
	Chèques et valeurs à encaisser							
	Banques, T.G et C.C.P	146 353 319,23		146 353 319,23	381 659,50			
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	468 173,47		468 173,47	404 122,21			
	TOTAL III	146 821 492,70		146 821 492,70	785 781,71			
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	5 222 339 201,16	590 981 719,78	4 631 357 481,38	4 140 172 392,38			



BILAN PASSIF

EXERCICE DU 01/01/2023 AU 30/06/2023

	PASSIF (en dirhams)	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	1 083 571 314,93	998 418 554,80
	Capital social ou personnel (1)	316 398 500,00	316 398 500,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	316 398 500,00	316 398 500,00
	Dont versé	316 398 500,00	316 398 500,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	481 717 109,19	481 717 109,19
	Écarts de réévaluation		
	Réserve légale	31 639 850,00	31 639 850,00
	Autres réserves	397 400,13	397 400,13
	Report à nouveau (2)	127 000 727,04	106 107 671,86
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	126 417 728,57	62 158 023,62
	Total des capitaux propres (A)	1 083 571 314,93	998 418 554,80
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	64 134 023,28	78 636 527,83
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	64 134 023,28	78 636 527,83
PASSIF CIRCULANT	Provisions durables pour risques et charges (D)		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Écarts de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 147 705 338,21	1 077 055 082,63
	Dettes du passif circulant (F)	2 744 610 429,37	2 215 485 256,91
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 654 941 587,10	1 367 206 611,82
	Clients créditeurs, avances et acomptes	629 773 430,34	360 429 686,24
TRÉSORERIE	Personnel	7 574 956,04	28 569 564,74
	Organismes sociaux	24 597 609,65	17 204 866,12
	État	233 073 711,49	264 669 976,95
	Comptes d'associés	189 839 100,00	174 019 175,00
	Autres créanciers	291 789,61	360 986,71
	Comptes de régularisation passif	4 518 245,14	3 024 389,33
	Autres provisions pour risques et charges (G)	2 064 815,80	3 315 656,12
	Ecarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	2 746 675 245,17	2 218 800 913,03
TRÉSORERIE	TRÉSORERIE PASSIF	736 976 898,00	844 316 396,72
	Crédits d'escompte	34 596 312,59	83 546 357,66
	Crédits de trésorerie	224 965 000,00	208 997 000,00
	Banques (Soldes créditeurs)	477 415 585,41	551 773 039,06
	TOTAL III	736 976 898,00	844 316 396,72
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	4 631 357 481,38	4 140 172 392,38



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)					
	DÉSIGNATION (en dirhams)	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS		
		1	2	3 = 2 + 1	4
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	2 500 130 650,26		2 500 130 650,26	2 083 391 227,35
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	2 317 997 857,27		2 317 997 857,27	1 964 630 859,50
	Chiffre d'affaires	2 317 997 857,27		2 317 997 857,27	1 964 630 859,50
	Variation de stocks de produits (1)	169 633 530,27		169 633 530,27	101 686 191,85
	I Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	12 499 262,72		12 499 262,72	17 074 176,00
	Total I	2 500 130 650,26		2 500 130 650,26	2 083 391 227,35
	CHARGES D'EXPLOITATION	2 348 129 596,41	119 145,64	2 348 248 742,05	1 977 282 592,00
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 791 604 358,46		1 791 604 358,46	1 588 833 356,95
	II Autres charges externes	107 461 391,08	119 145,64	107 580 536,72	68 209 658,01
FINANCIER	Impôts et taxes	4 004 043,91		4 004 043,91	2 867 359,04
	Charges de personnel	384 517 578,88		384 517 578,88	270 752 417,03
	Autres charges d'exploitation	2 689 285,78		2 689 285,78	3 704 659,06
	Dotations d'exploitation	57 852 938,30		57 852 938,30	42 915 141,91
	III Total II	2 348 129 596,41	119 145,64	2 348 248 742,05	1 977 282 592,00
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	152 001 053,85	-119 145,64	151 881 908,21	106 108 635,35
	PRODUITS FINANCIERS	33 976 339,80		33 976 339,80	
	Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
	IV Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers	33 976 339,80		33 976 339,80	
	Reprises financières : transfert de charges				
	Total IV	33 976 339,80		33 976 339,80	
	CHARGES FINANCIÈRES	22 361 878,91		22 361 878,91	16 812 901,96
	Charges d'intérêts	22 361 878,91		22 361 878,91	16 785 250,41
	V Pertes de change				27 651,54
	Autres charges financières				
	Dotations financières				0,01
	Total V	22 361 878,91		22 361 878,91	16 812 901,96
VI	RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	11 614 460,89		11 614 460,89	-16 812 901,96
VII	RÉSULTAT COURANT (III+VI)	163 615 514,74	-119 145,64	163 496 369,10	89 295 733,39



COMPTES SOCIAUX | Au 30 juin 2023

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) -SUITE-					
	DESIGNATION (en dirhams)	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS		
		1	2	3 = 2 + 1	4
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS	12 230 888,65		12 230 888,65	924 171,34
	Produits des cessions d'immobilisations	10 366 332,95		10 366 332,95	823 333,33
	Subventions d'équilibre				
	VIII Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	1 864 555,70		1 864 555,70	100 838,01
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	12 230 888,65		12 230 888,65	924 171,34
	CHARGES NON COURANTES	16 326 312,18		16 326 312,18	7 122 336,11
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	9 144 170,69		9 144 170,69	
	Subventions accordées				
	IX Autres charges non courantes	7 182 141,49		7 182 141,49	7 122 336,11
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	16 326 312,18		16 326 312,18	7 122 336,11
	X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-4 095 423,53		-4 095 423,53	-6 198 164,77
	XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	159 520 091,21	-119 145,64	159 400 945,57	83 097 568,62
	XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	32 983 217,00		32 983 217,00	20 939 545,00
	XII RÉSULTAT NET (XI-XII)	126 536 874,21	-119 145,64	126 417 728,57	62 158 023,62
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	2 546 337 878,71		2 546 337 878,71	2 084 315 398,69
	XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	2 419 801 004,50	119 145,64	2 419 920 150,14	2 022 157 375,07
	XVI RÉSULTAT NETI (total des produits- total des charges)	126 536 874,21	-119 145,64	126 417 728,57	62 158 023,62

TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.083.571.314,93 dirhams dont un bénéfice net de 126.417.728,57 dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A établis au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2023

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

AUDICIS

Audicis
158 Route de l'Aéroport
Casablanca
Tél : 05 22 94 24 75
Fax : 05 22 94 24 76

Mohammed BOUMESMAR
Associé



03

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

COMPTES CONSOLIDÉS | Au 30 juin 2023

BILAN ACTIF

ACTIF (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	30/06/2023	31/12/2022
Écart d'acquisition	17 963	19 670
Immobilisations incorporelles	758	629
Immobilisations corporelles	555 257	445 663
Immobilisations financières	31 552	9 892
Titres mis en équivalence	0	0
ACTIF IMMOBILISÉ	605 530	475 854
Stocks	1 074 255	913 008
Clients et comptes rattachés	2 807 973	2 800 876
Autres créances et comptes de régularisation	1 407 442	882 671
Titres de placement	7 088	13 500
ACTIF D'EXPLOITATION	5 296 757	4 610 055
Trésorerie	293 656	168 155
TRÉSORERIE	293 656	168 155
TOTAL ACTIF	6 195 944	5 254 064

BILAN PASSIF

PASSIF (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	30/06/2023	31/12/2022
Capital social	316 399	316 399
Primes liées au capital	481 717	481 717
Réserves consolidées	313 652	262 023
Résultat consolidé	121 792	245 322
Capitaux Propres Part Groupe	1 233 560	1 305 461
Réserves minoritaires	-2 308	-1 718
Résultat minoritaires	835	4 645
Parts minoritaires	-1 473	2 927
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 232 086	1 308 388
Provisions pour risques et charges durables	503	511
Dettes et emprunts	286 181	216 840
DETTES ET EMPRUNTS	286 684	217 350
Fournisseurs et comptes rattachés	1 990 492	1 806 443
Autres créanciers	1 864 615	1 238 696
Autres dettes du passif circulant	6 515	24 156
Impôts différés	33 129	26 860
PASSIF CIRCULANT	3 894 751	3 096 155
Trésorerie	782 423	632 170
TRÉSORERIE	782 423	632 170
TOTAL PASSIF	6 195 944	5 254 064

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
(EN MILLIERS DE IRHAMS)	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	2 860 151	2 239 722
Autres produits	152 738	94 156
Coût des biens et services vendus	2 229 073	1 772 869
Charges de personnel	473 970	338 572
Autres charges d'exploitation	3 358	1 133
Impôts et taxes	7 778	4 489
Dotation d'exploitation	85 541	69 359
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	213 168	147 456
Produit financiers	-30 811	-20 466
RÉSULTAT COURANT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	182 357	126 990
Charges et produits exceptionnels	-7 442	7 029
Impôt sur les résultats	-50 582	-36 906
Résultat courant des sociétés intégrées	124 334	97 113
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 707	1 707
Résultat Net	122 627	95 406
Dont part du groupe	121 792	93 952
Dont part minoritaires	835	1 454
Résultat par action	3,8	3,0

FLUX DE TRÉSORERIE		
(EN MILLIERS DE DIRHAMS)	30/06/2023	31/12/2022
Résultat net des sociétés intégrées	122 627	249 968
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	0	0
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	61 876	108 980
Dotations nettes aux provisions durables pour risques et charges	0	-17 322
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Variation des impôts différés	6 495	6 279
VNC des éléments d'actifs cédés	11 101	10 302
Prix de cession des immobilisations	-11 246	-11 431
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	190 852	346 775
Variation des créances de l'actif circulant	-487 460	-240 137
Variation des stocks nets	-162 219	-119 216
Variation des dettes du passif circulant	553 782	47 872
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-95 897	-311 481
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	94 955	35 295
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-266	-247
Acquisition d'immobilisations corporelles	-80 071	-74 548
Acquisition d'immobilisations financières	-19 095	-2 242
Cession d'immobilisations financières	0	0
Prix de cession des immobilisations	11 456	14 708
Incidence des variations de périmètre	0	-9 538
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-87 977	-71 868
Augmentation de capital	0	0
Réduction du capital	0	0
Souscription/Remboursement d'emprunts	-35 544	-134 481
Dividendes versés	-5 246	-178 332
Augmentation des dettes de financement	3 819	63 124
Variation des concours bancaires	14 591	38 581
FLUX DE TRÉSORERIE NET UTILISÉS DANS LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-22 379	-211 108
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-15 401	-247 680
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-210 662	36 927
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	-226 772	-210 662
INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ÉTRANGÈRES	-710	92

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(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 31/12/2022	316 399	481 717	262 023	245 322	1 305 461	2 927	1 308 388
Résultat de l'exercice	0	0	0	121 792	121 792	835	122 627
Autres éléments du résultat global					0		0
Résultat global			262 023	367 114	1 427 253	3 762	1 431 015
Distribution			-189 839	0	-189 839	-5 246	-195 085
Affectation du résultat de l'exercice			245 322	-245 322	0	0	0
Entrée périmètre			0	0	0	0	0
Changement de méthode comptable					0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Autres variations (1)	0	0	-3 441	0	-3 441	0	-3 441
Écart de conversion	0	0	-413	0	-413	10	-403
au 30/06/2023	316 399	481 717	313 652	121 792	1 233 560	-1 473	1 232 086



RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, MODALITÉS DE CONSOLIDATION, MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

1. Référentiel comptable

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2023 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc présentés au niveau de la Méthodologie Relative aux Comptes Consolidés établis par le conseil National de la Comptabilité en se référant à l'avis N°5.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont décrites ci-après :

2. Modalités de consolidation

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.

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.

2.3 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.

2.4 Date de clôture

Le Groupe TGCC ainsi que ses filiales et participations clôturent au 31 décembre.

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.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS | Au 30 juin 2023

(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.

À la clôture de l'exercice, elles sont réévaluées dans les comptes sociaux sur la base du cours de change à cette date, les pertes de change latentes donnent lieu à constatation d'une provision. Les gains latents de change sont constatés en écart de conversion passif.

Les écarts de conversion actifs et passifs sont constatés au compte de produits et charges dans les comptes consolidés.

Une provision pour dépréciation des créances est constatée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

La couverture du risque de perte sur les créances anciennes implique le recours au jugement de la Direction en matière d'identification des créances présentant des indices de défaut ainsi que l'évaluation du montant des provisions à comptabiliser.

(f) Retraitement des impôts

Le Groupe TGCC comptabilise les impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs du bilan.

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.

4. Périmètre de consolidation au 30 juin 2023

Le Groupe compte au 30 juin 2023, onze sociétés ayant fait l'objet d'une intégration globale et une société une intégration partielle.

La liste de ces sociétés est donnée ci-après :

Société	31-déc-22			30-juin-23		
	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation
TGCC	100	100	Mère	100	100	Mère
TGCI	100	100	Globale	100	100	Globale
T2G GABON	80	80	Globale	80	80	Globale
EMENE PREFA	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC CÔTE D'IVOIRE	100	100	Globale	100	100	Globale
ARTE LIGNUM	90	90	Globale	90	90	Globale
TGCC SÉNÉGAL	100	100	Globale	100	100	Globale
BESIX-TGCC	45	45	Proportionnelle	45	45	Proportionnelle
OXY REVET	100	100	Globale	100	100	Globale
INFINITE	80	80	Globale	80	80	Globale
PLATINIUM POWER	5	5	Non Consolidée	5	5	Non Conso
TGEM	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC GUINEE	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC DEVELOPPEMENT	100	100	Globale	100	100	Globale

Les cas d'exclusion du périmètre sont indiqués dans le paragraphe 3.2 « Modalités de Consolidation » de la Note 3.



COMPTES CONSOLIDÉS | Au 30 juin 2023

5. Comparabilité des comptes

L'exercice 2023 n'a pas connu de changement de méthodes comptables ou de méthodes de consolidation susceptibles d'altérer la comparabilité des comptes par rapport à l'exercice précédent.

GROUPE TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA « TGCC »

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société TGCC et de ses filiales (le « groupe »), comprenant le bilan au 30 juin 2023, 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. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.232.086 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 122.627.

Nous avons effectué notre mission d'examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe TGCC arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2023

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

AUDICIS

Audicis sari
150 Bd. Hassan
Casablanca
Tél : 05 22 94 74 75
Fax : 05 22 94 74 76

Mohammed BOUMESMAR
Associé



04

LISTE DES **COMMUNIQUÉS** AU 30 JUIN 2023



LISTE DES COMMUNIQUÉS 2023

22 FÉVRIER 2023

Communiqué relatif au visa du dossier d'information de la mise en place d'un programme d'émission de billets de trésorerie

28 FÉVRIER 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2022

28 MARS 2023

Communiqué relatif aux résultats 2022

12 AVRIL 2023

Communiqué relatif au développement de l'activité en Libye

30 MAI 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2023

22 JUIN 2023

Communiqué poste AGO du 20 juin 2023

26 JUIN 2023

Communiqué relatif aux résultats de vote en AGO du 20 juin 2023

29 AOÛT 2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2023



4, rue Al Imam Mouslim - Oasis - 20103 Casablanca - Maroc
contact@tgcc.ma | www.tgcc.ma
+212 522 23 88 93 | +212 522 23 88 94 | +212 522 23 88 95